



**CAC LEASING, a. s.**

## **EMISNÍ DODATEK**

**první emise dluhopisů  
s pevným úrokovým výnosem 3,10 % p.a.  
v předpokládaném objemu 1.000.000.000 Kč  
v průběhu dvouleté emisní lhůty  
se splatností 3 roky od data emise**

**vydávaných v rámci dluhopisového programu  
v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 15.000.000.000  
s dobou trvání programu 30 let**

Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 1.000.000.000 Kč (jedna miliarda korun českých), s možností navýšení až do 3.000.000.000 Kč (tří miliard korun českých) v průběhu dvouleté emisní lhůty, popř. i v rámci dodatečné emisní lhůty, v zaknihované podobě ve formě na doručitele, se splatností 3 roky od data emise, s emisním kurzem 99,887 % jmenovité hodnoty k datu emise (dále jen "Emise" a jednotlivé dluhopisy tvořící Emisi dále jen "Dluhopisy"), jejichž emitentem je společnost CAC LEASING, a. s., se sídlem Praha 5, Radlická 14/3201, PSČ 150 00, IČ: 158 86 492, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 546 (dále též "Emitent"), jsou vydávány v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximální hodnotě všech neplacených dluhopisů vydávaných v rámci tohoto programu 15.000.000.000 (patnáct miliard korun českých) s dobou trvání programu 30 let (dále jen "Dluhopisový program"). Jmenovitá hodnota každého Dluhopisu je 1.000.000 Kč (jeden milion korun českých). Jmenovitá hodnota Dluhopisů a výnosy z nich budou splatné výlučně v českých korunách nebo jiné zákonné měně České republiky, která českou korunu případně nahradí.

Datum emise je 26.1. 2006.

Společné emisní podmínky dluhopisů vydávaných v rámci Dluhopisového programu byly schváleny rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 45/N/162/2005/2 ze dne 21.12.2005, které nabyla právní moci dne 21.12.2005 (dále jen "Emisní podmínky Dluhopisového programu"). Tento dokument je Emisním dodatkem (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách Dluhopisového programu) a je tvořen (i) prospektem Dluhopisů (dále jen "Prospekt") a (ii) doplňkem Emisních podmínek Dluhopisového programu (dále jen "Doplňek dluhopisového programu").

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na oficiálním volném trhu Burzy cenných papírů Praha, a. s. (dále jen "BCPP"). V případě přijetí Dluhopisů k obchodování na oficiálním volném trhu BCPP, budou Dluhopisy kótovanými cennými papíry. Prospekt byl vypracován pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na oficiálním volném trhu BCPP.

*Rozšířování tohoto Emisního dodatku a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy nebyly povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou Komise pro cenné papíry České republiky (dále též jen "Komise pro cenné papíry").*

Emisní dodatek, jehož součástí je i Doplňek dluhopisového programu, byl schválen rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 45/N/184/2005/2 ze dne 4.1.2006, které nabyla právní moci dne 4.1.2006. Některé údaje, které právní předpisy požadují uvést v prospektu dluhopisů, jsou obsaženy v Emisních podmínkách Dluhopisového programu, na něž se tímto odkazuje.

Tento Emisní dodatek byl vyhotoven ke dni 9. 12. 2005.

ISIN Dluhopisů je CZ0003501470.

Emisní dodatek, Emisní podmínky Dluhopisového programu a všechny výroční a pololetní zprávy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Emisního dodatku jsou ve formě brožury bezplatně k dispozici v běžné pracovní době u Emitenta v jeho sídle na adresce Praha 5, Radlická 14/3201, PSČ 150 00. Emisní dodatek a Emisní podmínky Dluhopisového programu jsou dále k dispozici v sídle Administrátora, nám. Republiky 3a/č.p. 2090, 110 00. Dokumenty jsou k dispozici též v elektronické podobě na webové stránce Emitenta [www.cac.cz](http://www.cac.cz).

*Hlavní manažer, Administrátor a Kotační agent*

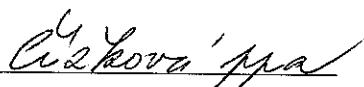
**HVB Bank Czech Republic a. s.**

**A. ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ EMITENTA**

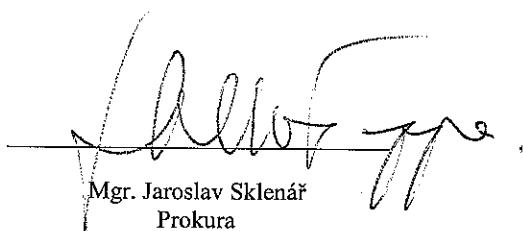
Emitent prohlašuje, že údaje uvedené v Prospektu dle jeho nejlepšího vědomí k datu vyhotovení tohoto Prospektu odpovídají skutečnosti a žádné podstatné okolnosti, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení Emitenta a Dluhopisů, nebyly vynechány.

Emitent současně prohlašuje, že účetní závěrky za poslední tři účetní období, tj. k 31.12.2002, 31.12.2003 a 31.12.2004 byly ověřeny auditorem a že výrok auditora uvedený v Prospektu odpovídá skutečnosti.

Za CAC LEASING, a. s.



Ing. Šárka Čížková  
Prokura



Mgr. Jaroslav Sklenář  
Prokura

# OBSAH

|  |           |
|--|-----------|
| <b>A. ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ EMITENTA.....</b>  | <b>3</b>  |
| <b>OBSAH.....</b>  | <b>4</b>  |
| <b>B. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE.....</b>   | <b>11</b> |
| <b>C. DOPLNĚK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU (DOPLNĚK SPOLEČNÝCH<br/>EMISNÍCH PODMÍNEK) .....</b>  | <b>13</b> |
| <b>D. PROSPEKT .....</b>   | <b>15</b> |
| I. ÚDAJE O OSOBÁCH ODPOVĚDNÝCH ZA OVĚŘENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A PROSPEKT.....   | 15        |
| 1. <i>Osoby odpovědné za Emisní dodatek obsahující Prospekt .....</i>  | 15        |
| 2. <i>Osoby odpovědné za ověření účetní závěrky.....</i>   | 15        |
| II. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O EMITENTOVÍ.....   | 15        |
| 1. <i>Místa, na kterých jsou k nahlédnutí dokumenty týkající se Emitenta.....</i>  | 16        |
| 2. <i>Historie Emitenta .....</i>  | 16        |
| III. ÚDAJE O ZÁKLADNÍM KAPITÁLU EMITENTA .....   | 16        |
| 1. <i>Struktura akcionářů.....</i>   | 16        |
| 2. <i>Informace o jediném akcionáři .....</i>  | 17        |
| 3. <i>Popis struktury podnikatelského seskupení .....</i>  | 18        |
| <i>Koncernová struktura ke dni vyhotovení Emisního dodatku – přehled osob, jejichž vztahy jsou<br/>popisovány viz níže.....</i>  | 18        |
| IV. ÚDAJE O ČINNOSTI EMITENTA.....   | 21        |
| 1. <i>Údaje o tržbách v posledních dvou účetních obdobích .....</i>  | 26        |
| 2. <i>Krátkodobé obchodní pohledávky CAC LEASING, a .s.....<br/>k 30.9.2005 .....</i>  | 26        |
| 3. <i>Prodejní síť.....</i>  | 27        |
| 4. <i>Souhrnný popis nemovitostí vlastněných Emitentem a sídlo organizační složky .....</i>  | 27        |
| 5. <i>Údaje o závislosti emitenta na patentech a licencích.....</i>  | 27        |
| 6. <i>Údaje o soudních, správních nebo rozhodčích řízeních.....</i>  | 27        |
| 7. <i>Údaje o hlavních investicích uskutečněných v běžném účetním období a 3<br/>předcházejících účetních obdobích .....</i>   | 27        |
| 8. <i>Údaje o investicích do finančního majetku .....</i>  | 28        |
| 9. <i>Údaje o hlavních prováděných a budoucích investicích .....</i>   | 28        |
| V. ÚDAJE O MAJETKU, ZÁVAZCÍCH A FINANČNÍ SITUACI EMITENTA.....   | 29        |
| 1. <i>Účetní závěrka.....</i>  | 29        |
| 2. <i>Přehled o změnách vlastního kapitálu za poslední tři účetní období .....</i>   | 29        |
| 3. <i>Přijaté úvěry, půjčky a jiné závazky a poskytnutá zajištění.....</i>   | 29        |
| 4. <i>Dosud nesplacené úvěry přijaté Emitentem v rozdělení na zajištěné a nezajištěné a<br/>způsob jejich zajištění.....</i>   | 30        |
| 5. <i>Údaje o zajištění poskytnutém Emitentem .....</i>  | 32        |
| 6. <i>Osoby, v nichž účast Emitenta činí nejméně 10 % konsolidovaného vlastního kapitálu<br/>nebo nejméně 10 % konsolidovaného čistého ročního zisku nebo ztráty konsolidačního celku ..</i> | 33        |
| VI. ÚDAJE O STATUTÁRNÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNECH A VEDOUCÍCH PRACOVNÍCÍCH<br>EMITENTA.....  | 33        |
| 1. <i>Představenstvo .....</i>   | 34        |
| 2. <i>Dozorčí rada .....</i>   | 36        |
| 3. <i>Vedoucí pracovníci: .....</i>  | 38        |
| 4. <i>Popis pravidel upravujících postup při jmenování či volbě statutárních a dozorčích<br/>orgánů a jejich členů a vedoucích pracovníků: .....</i>   | 40        |

|             |   |           |
|-------------|---|-----------|
| <b>VII.</b> | <b>ÚDAJE O VÝVOJI ČINNOSTI EMITENTA A JEHO DALŠÍCH VYHLÍDKÁCH</b>   | <b>40</b> |
| 1.          | <i>Obecné údaje o tendencích v činnosti Emitenta od konce posledního účetního období, za které byla zveřejněna účetní závěrka</i> | 40        |
| 2.          | <i>Údaje o obchodních vyhlídkách Emitenta nejméně do konce běžného účetního období a o budoucí strategii jeho činnosti</i>        | 41        |
| <b>E.</b>   | <b>VŠEOBECNÉ INFORMACE</b>  | <b>42</b> |
| <b>F.</b>   | <b>PŘÍLOHY</b>  | <b>43</b> |
| I.          | Rozvaha a výkaz zisku a ztráty ve formě srovnávací tabulky s údaji k 30.9.2005, 31.12.2004 a k 31.12.2003                         | 43        |
| II.         | Výkaz zisku a ztráty k 30.9. 2005 a 31.12.2004 (nekonsolidované údaje dle CAS)  | 43        |
| III.        | Účetní závěrka v celkovém rozsahu výkazu zisku a ztrát a rozvahy k 30.6.2005  | 43        |
| IV.         | Přehled o peněžních tocích (cash flow) období končící 31. 12. 2004 (nekonsolidované údaje dle CAS)                                | 43        |
| V.          | Výroky auditora ke konsolidované a nekonsolidované účetní závěrce za roky 2004 a 2003   | 43        |
| VI.         | Auditovaná nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období k 31.12.2003  | 43        |
| I.          | Příloha   | 44        |
| II.         | Příloha   | 51        |
| III.        | Příloha   | 55        |
| IV.         | Příloha   | 61        |
| V.          | Příloha   | 62        |
| VI.         | Přílohy   | 66        |
| <b>G.</b>   | <b>ADRESY</b>   | <b>68</b> |

**Porovnání prospektu CAC LEASING, a. s., s vyhláškou Komise pro cenné papíry č. 263/2004 Sb., o minimálních náležitostech prospektu cenného papíru a užšího prospektu cenného papíru**

|     | <i>Požadavek vyhlášky</i>   | <i>kapitola a stránka Emisního dodatku, resp. odkaz na Emisní podmínky Dluhopisového programu</i> |
|-----|---|---|
|     | <b>§ 2 - Údaje o osobách odpovědných za prospekt cenného papíru a ověření účetní uzávěrky</b>   |   |
| 1.  | a) jméno, popřípadě jména a příjmení, datum narození, adresa bydliště nebo místo podnikání a funkce fyzických osob odpovědných za prospekt; je-li tato osoba v zaměstnaneckém nebo obdobném vztahu k právnické osobě, uvede se její funkce u této právnické osoby s uvedením obchodní firmy nebo názvu, identifikačního čísla, bylo-li přiděleno, a sídla právnické osoby; u osoby, která odpovídá jen za část prospectu, se uvede část, za kterou tato osoba odpovídá  | kapitola D, čl. I strana 16   |
| 2.  | b) jméno, popřípadě jména a příjmení, datum narození, adresa bydliště nebo místo podnikání auditora a obchodní firma nebo název, sídlo a identifikační číslo, bylo-li přiděleno, auditorské společnosti, kteří ověřili účetní závěrky emitenta za poslední 3 účetní období; údaje se uvedou v rozsahu zápisu v seznamu auditorů nebo seznamu auditorských společností vedeném Komorou auditorů České republiky nebo obdobném seznamu; jestliže auditor vydal jiný výrok než výrok "bez výhrad", musí být k prospectu přiložena i zpráva o auditu; v případě, že byly auditorem ověřeny též jiné části prospectu, uvede se i tato skutečnost | kapitola D, čl. I strana 16   |
| 3.  | c) čestné prohlášení a podpisy osob podle písmene a), že údaje uvedené v prospectu nebo jeho části odpovídají skutečnosti a žádné podstatné okolnosti, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení emitenta a jím vydaných cenných papírů, nebyly vynechány  | kapitola A strana 3   |
| 4.  | d) prohlášení a podpisy osob podle písmene a), že účetní závěrky za poslední 3 účetní období byly ověřeny auditorem a že výrok auditora uvedený v prospectu odpovídá skutečnosti  | kapitola A strana 3   |
|     | <b>§ 3 - Údaje vztahující se na všechny cenné papíry:</b>   |   |
| 5.  | a) údaj o právním základu pro vydání emise cenných papírů   | kapitola E strana 44  |
| 6.  | b) druh, forma, podoba a počet kusů cenných papírů, připojené kupóny, identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů ("ISIN"), pokud bylo nebo má být přiděleno, celková jmenovitá hodnota emise a jmenovitá hodnota cenného papíru,  | kapitola C strana 13  |
| 7.  | c) způsob zdaňování výnosů z cenných papírů ve státu, ve kterém má emitent sídlo, popřípadě i ve státu, ve kterém mají být cenné papíry přijaty k obchodování na regulovaném trhu nebo veřejně nabízeny; jestliže je emitent plátcem daně sražené z výnosů cenných papírů, uvede se v prospectu tato skutečnost,  | kapitola B strana 11  |
| 8.  | d) způsob převodu cenných papírů; je-li jejich převoditelnost omezena, uvede se údaj o tom, jak je omezena,   | Emisní podmínky Dluhopisového programu (čl. 1.2.2)  |
| 9.  | e) názvy regulovaných trhů, na kterých bylo nebo bude požádáno o přijetí cenných papírů k obchodování, počet kusů a celková jmenovitá hodnota cenných papírů, které mají být předmětem žádosti o přijetí k obchodování na regulovaném trhu nebo veřejně nabídky   | Kapitola C strana 13  |
| 10. | f) názvy regulovaných trhů, na kterých jsou nebo mají být předmětné cenné papíry nebo jiné cenné papíry téhož emitenta a téhož druhu přijaty k obchodování  | není relevantní   |
| 11. | g) název a sídlo banky nebo finanční instituce, jejímž prostřednictvím mohou vlastníci cenných papírů vykonávat svá vlastnická práva spojená s cennými papíry, zejména jejímž prostřednictvím budou z cenných papírů vypláceny výnosy; není-li  | kapitola C strana 16  |

|   |  |   |
|---|--|---|
|   | taková finanční instituce určena, uvede se popis způsobu výplaty výnosů z cenných papírů   |   |
| 12.                                     | h) označení jednotlivých částí emise, pokud má být emise vydána nebo umístěna ve více státech a jednotlivé části jsou určeny pro některé z nich  | není relevantní                                     |
| 13.                                     | i) emisní kurz nebo kupní cena cenných papírů a způsob jejich placení; není-li emisní kurz nebo kupní cena známa, uvede se způsob jejich stanovení či výpočtu  | kapitola C<br>strana 14                             |
| 14.                                     | j) způsob výkonu práva na výměnu za cenný papír nebo přednostního práva na upisování cenných papírů, převoditelnost těchto práv a zacházení s právy, která nebyla uplatněna  | není relevantní                                     |
| 15.                                     | k) informace o postupu při úpisu nebo veřejné nabídce cenných papírů, s uvedením lhůt pro upisování nebo nákup cenných papírů, včetně informace o případné možnosti ukončit předčasně upisování nebo veřejnou nabídku nebo krátit uskutečněné upisování, místa úpisu nebo veřejné nabídky, popřípadě názvů finančních institucí, které mají úpis nebo veřejnou nabídku zprostředkovat; to neplatní pro dluhopisy, které jsou vydávány průběžně | kapitola C<br>strana 15                             |
| 16.                                     | l) v případě listinných cenných papírů jejich popis nebo vzorový výtisk a způsob předání listinných cenných papírů jejich nabyvatelům  | není relevantní                                     |
| 17.                                     | m) možnost vydání zatímních listů nebo obdobných cenných papírů  | není relevantní                                     |
| 18.                                     | n) obchodní firma nebo název nebo jméno, popřípadě jména a příjmení, adresa sídla nebo bydliště a předmět činnosti osob, které upsaly nebo upisují celou emisi cenných papírů nebo se za úpis této emise zaručily; jestliže se úpis nevztahuje na celou emisi, uvede se údaj o části emise, která nebyla upsána  | není relevantní                                     |
| 19.                                     | o) čistý výnos emise pro emitenta spolu s uvedením účelu použití takto získaných prostředků; to neplatí pro dluhopisy, které jsou vydávány průběžně  | kapitola C<br>strana 16                             |
|   |  |   |
| <b>§ 5 - Další údaje o dluhopisech:</b> |  |   |
| 20.                                     | a) druh, počet a číselné označení dluhopisů  | kapitola C<br>strana 13                             |
| 21.                                     | b) nominální úroková sazba nebo jiný výnos a způsob jeho výpočtu; v případě, že se předpokládá využití více úrokových sazeb, uvedou se podmínky změny úrokové sazby  | kapitola C<br>strana 13                             |
| 22.                                     | c) podmínky pro poskytnutí dalších výhod a způsob jejich výpočtu   | není relevantní                                     |
| 23.                                     | d) způsob a postup splácení dluhopisů  | Emisní podmínky Dluhopisového programu (čl. 6)      |
| 24.                                     | e) měna, na kterou dluhopisy znějí, možnost volby měny; jestliže dluhopisy znějí na zúčtovací jednotku, uvede se její smluvní úprava   | kapitola C<br>strana 13                             |
| 25.                                     | f) lhůta splatnosti dluhopisů, případně data splátek před lhůtou splatnosti  | kapitola C<br>strana 15                             |
| 26.                                     | g) počátek úročení dluhopisů a data splatnosti úroků nebo jiného výnosu  | kapitola C<br>strana 14                             |
| 27.                                     | h) způsob a lhůty k uplatnění práva na vyplacení úroku nebo jiného výnosu a na splacení dluhopisu, s uvedením promlčecích lhůt   | Emisní podmínky Dluhopisového programu (čl. 7 a 10) |
| 28.                                     | i) způsob a rozsah ručení třetí osobou za splacení dluhopisů a vyplácení úroků z nich s uvedením míst, na kterých je možno nahlédnout do smluv nebo prohlášení o ručení  | není relevantní                                     |
| 29.                                     | j) způsob ustanovení společného zástupce schůze vlastníků dluhopisů, jeho jméno, popřípadě jména a příjmení a funkce nebo obchodní firma nebo název a sídlo, pravomoci a oprávnění spolu s úpravou možnosti jeho výměny a s uvedením míst, na kterých je možno nahlédnout do příslušných smluv či jiných dokumentů o jeho ustanovení   | Emisní podmínky Dluhopisového programu (čl. 12)     |
| 30.                                     | k) pořadí práva na uspokojení z dluhopisů v poměru k ostatním existujícím nebo budoucím závazkům emitenta  | Emisní podmínky Dluhopisového programu (čl. 3.1)    |
| 31.                                     | l) právní řád a právní předpis, podle kterého jsou dluhopisy vydány, rozhodné právo a soud příslušný k rozhodování sporů   | Emisní podmínky Dluhopisového                       |

|     |  |                                     |
|-----|--|-------------------------------------|
|     |  | programu (čl. 14), kapitola E       |
|     |  |                                     |
|     | <b>§ 6 – Základní údaje o emitentovi:</b>  |                                     |
| 32. | a) obchodní firma nebo název, sídlo a skutečné sídlo, je-li odlišné od sídla a identifikační číslo, bylo-li přiděleno  | kapitola D, čl. II strana 16        |
| 33. | b) datum založení a doba, na kterou byl emitent založen, jestliže byl založen na dobu určitou  | kapitola D, čl. II strana 17        |
| 34. | c) právní rád a právní předpis, podle kterého byl emitent založen, a právní forma emitenta podle tohoto právního předpisu  | kapitola D, čl. II strana 17        |
| 35. | d) předmět podnikání emitenta podle určení ve společenské smlouvě nebo ve stanovách s odkazem na příslušné ustanovení společenské smlouvy nebo stanov  | kapitola D, čl. II strana 16        |
| 36. | e) rejstříkový soud, popřípadě jiný orgán oprávněný k vedení obchodního rejstříku nebo obdobné evidence a číslo, pod kterým je emitent u tohoto soudu nebo jiného orgánu zapsán  | kapitola D, čl. II strana 17        |
| 37. | f) místa, na kterých jsou k nahlédnutí veškeré dokumenty a materiály uváděné v prospektu týkající se emitenta; uvede se rovněž internetová adresa emitenta (URL adresa), pokud je vytvořena  | kapitola D, čl. II strana 17        |
|     |  |                                     |
|     | <b>§ 7 - Údaje o základním kapitálu emitenta:</b>  |                                     |
| 38. | a) výše upsaného základního kapitálu, počet a druh účastnických cenných papírů nebo podílů, do kterých je základní kapitál rozložen, popis jejich hlavních charakteristik, údaj o nesplacené výši základního kapitálu s uvedením počtu a druhu účastnických cenných papírů nebo podílů nebo celkové jmenovité hodnoty a druhu dosud nesplacených účastnických cenných papírů nebo podílů, seřazených podle rozsahu, v jakém nebyly splaceny  | kapitola D, čl.III strana 17        |
| 39. | b) jmenovitá hodnota vydaných cenných papírů, které opravňují k uplatnění práva na výměnu za jiné cenné papíry nebo na přednostní úpis jiných cenných papírů, s uvedením podmínek a postupu při uplatnění tohoto práva   | není relevantní                     |
| 40. | c) popis struktury podnikatelského seskupení, jestliže je emitent jeho součástí, a pozice, kterou emitent v takovém seskupení zaujímá; jestliže je emitent stranou ovládací smlouvy nebo smlouvy o převodu zisku, uvede identifikační údaje o druhé straně ovládací smlouvy či smlouvy o převodu zisku a údaj, kdy ovládací smlouva nebo smlouva o převodu zisku nabyla účinnosti  | kapitola D, čl.III bod 3 strana 19  |
| 41. | d) počet, účetní hodnota a jmenovitá hodnota vlastních účastnických cenných papírů, které nabyl a drží emitent nebo osoba, na které má emitent přímý či nepřímý podíl přesahující 50 % základního kapitálu nebo hlasovacích práv, jestliže se tyto účastnické cenné papíry nevykazují ve zvláštní poloze rozvahy; v prospektu dluhopisů se uvedou údaje o vlastních účastnických cenných papírech pouze tehdy, představují-li tyto účastnické cenné papíry více než 5 % základního kapitálu emitenta | není relevantní                     |
|     |  |                                     |
|     | <b>§ 8 - Údaje o činnosti emitenta:</b>  |                                     |
| 42. | a) údaje o hlavních oblastech činnosti emitenta s uvedením hlavních druhů výrobků a služeb; odděleně se uvedou nové významné výrobky a činnosti  | kapitola D, čl. IV strana 22        |
| 43. | b) údaje o tržbách v posledních 3 účetních obdobích nebo v posledních 2 účetních obdobích, je-li prospekt zpracováván pro dluhopisy; je-li prospekt zpracováván pro akcie, rozliší se tržby podle druhů činnosti a trhů v různých geografických oblastech, jestliže tyto druhy činnosti či trhy vykazují s ohledem na způsob prodeje výrobků nebo poskytování služeb emitentem podstatné odlišnosti  | kapitola D, čl. IV, bod 1 strana 27 |
| 44. | c) sídlo organizační složky podniku emitenta, která se alespoň 10 % podílí na celkovém obratu nebo výrobě či službách poskytovaných emitentem, a souhrnný popis nemovitostí vlastněných emitentem  | kapitola D, čl. IV, bod 4 strana 35 |
| 45. | d) u emitentů činných v oblasti těžby nerostných surovin nebo ropy popis nalezišť, odhad hospodářsky využitelných zásob, předpokládaný rozsah prací, trvání a hlavní podmínky oprávnění k těžbě a podmínky jejího hospodářského využití a stav skutečného postupu prací  | není relevantní                     |
| 46. | e) veškeré mimořádné skutečnosti a události, které ovlivnily údaje podle písmen a)   | není relevantní                     |

|     |  |   |
|-----|--|---|
|     | až d)  |   |
| 47. | f) údaje o závislosti emitenta na patentech nebo licencích, průmyslových, obchodních nebo finančních smlouvách nebo nových výrobních procesech, jestliže mají zásadní význam pro podnikatelskou činnost nebo ziskovost emitenta  | kapitola D, čl. IV, bod 5 strana 28   |
| 48. | g) údaje o soudních, správních nebo rozhodčích řízeních vedených v běžném účetním období a 2 předcházejících účetních obdobích, která měla nebo mohou mít významný vliv na finanční situaci emitenta   | kapitola D, čl. IV, bod 6 strana 28   |
| 49. | h) údaje o hlavních investicích uskutečněných v běžném účetním období a 3 předcházejících účetních obdobích včetně investic do finančního majetku, zejména investic do akcií a dluhopisů jiných emitentů, s uvedením číselných údajů o těchto investicích  | kapitola D, čl. IV, body 7 a 8 strana 28  |
| 50. | i) údaje o hlavních prováděných investicích s výjimkou investic do finančního majetku s geografickým rozlišením jejich umístění (tuzemsko, zahraničí) a s uvedením způsobu jejich financování (vlastní zdroje, cizí zdroje)  | kapitola D, čl. IV, bod 7 a 9 strana 29   |
| 51. | j) údaje o hlavních budoucích investicích s výjimkou investic do finančního majetku, které již byly schváleny příslušnými orgány emitenta  | kapitola D, čl. IV, bod 9 strana 29   |
|     |  |   |
|     | <b>§ 9 - Údaje o majetku, závazcích, finanční situaci, zisku a ztrátách emitenta:</b>  |   |
|     | <b>odst. 1</b>   |   |
| 52. | a) účetní závěrka v rozsahu rozvahy a výkazu zisku a ztráty ve formě srovnávací tabulky za poslední 3 účetní období nebo za poslední 2 účetní období, je-li prospekt zpracováván pro dluhopisy, a přílohy za poslední účetní období  | kapitola F, přílohy I až III strana 46 až 63  |
| 53. | b) přehled o změnách vlastního kapitálu ve formě srovnávací tabulky za poslední 3 účetní období  | kapitola D, čl. V, bod 2 strana 30  |
|     |  |   |
|     | <b>odst. 3<sup>1</sup></b>   |   |
| 54. | a) aktuální údaje s uvedením data, ke kterému jsou platné, o celkové výši dosud nesplacených úvěrů přijatých emitentem v rozdelení na zajištěné a nezajištěné úvěry a způsob jejich zajištění  | kapitola D, čl. V, bod 3 strana 31  |
| 55. | b) aktuální údaje s uvedením data, ke kterému jsou platné, o celkové výši veškerých půjček přijatých emitentem a jiných závazků emitenta v rozdelení na zajištěné a nezajištěné půjčky a závazky a způsob jejich zajištění   | kapitola D, čl. V, bod 4 strana 30  |
| 56. | c) aktuální údaje s uvedením data, ke kterému jsou platné, o zajištění poskytnutém emitentem a dalších podmíněných závazcích   | kapitola D, čl. V, bod 5 strana 34  |
|     |  |   |
|     | <b>odst. 4</b>   |   |
| 57. | Emittent, který sestavuje pouze konsolidovanou účetní závěrku, uvede v prospektu konsolidovanou účetní závěrku. Emittent, který sestavuje účetní závěrku i konsolidovanou účetní závěrku, uvede obě, ledaže Komise pro cenné papíry (dále jen "Komise") na žádost emittenta povolí uvedení pouze jedné z nich, pokud účetní závěrka, jejíž neuvedení v prospektu je předmětem žádosti, neobsahuje žádné podstatné dodatečné údaje. <sup>2</sup>                              | kapitola F, příloha VI (mezitímní účetní závěrka nebyla ověřena auditorem ) strana 69 |
|     |  |   |
|     | <b>odst. 11</b>  |   |
| 58. | Jsou-li součástí prospektu konsolidované účetní závěrky nebo údaje z nich, uvede se<br>a) podrobný popis použitých metod konsolidace,<br>b) obchodní firmy nebo názvy a sídla osob zahrnutých do konsolidačního celku, jestliže jsou tyto údaje důležité pro posouzení majetku a finanční situace emitenta,<br>c) pro každou z osob podle písmene b) souhrnná výše podílů držených třetími osobami, jestliže jsou účetní závěrky plně konsolidované, nebo poměr rozhodný pro | Kapitola F, příloha VI.   |

<sup>1</sup> Jestliže emittent sestavuje konsolidovanou účetní závěrku, závazky v rámci konsolidovačního celku se nezohledňují; v případě potřeby se tato skutečnost v prospektu uvede. V prospektu se případně výslovně uvede, že emittent nepříjal žádné půjčky nebo úvěry nebo že nemá žádné závazky.

<sup>2</sup> Doba mezi rozvahovým dnem, ke kterému byla sestavena poslední zveřejněná účetní závěrka podle odstavce 1 písm. a) nebo odstavce 4, a dnem podání žádosti o schválení prospektu nesmí být delší než 18 měsíců. Komise může ve výjimečných případech lhůtu podle věty první přiměřeně prodloužit. Jestliže lhůta podle věty první překročila 9 měsíců, uvede se mezitímní účetní závěrka za prvních 6 měsíců běžného účetního období. Jestliže nebude mezitímní účetní závěrka ověřena auditorem, uvede se tato skutečnost.

|     |   |  |
|-----|---|--|
|     | konsolidaci, jestliže se konsolidace provádí poměrně  |  |
|     |   |  |
|     | <b>odst. 12</b>   |  |
| 59. | údaje o každé osobě, ve které má emitent přímou nebo nepřímou účast, jež činí nejméně 10 % vlastního kapitálu emitenta nebo 10 % čistého ročního zisku nebo ztráty emitenta. Je-li emitent součástí konsolidačního celku, uvedou se údaje o každé osobě, ve které má emitent přímou nebo nepřímou účast, jež činí nejméně 10 % konsolidovaného vlastního kapitálu nebo nejméně 10 % konsolidovaného čistého ročního zisku nebo ztráty konsolidačního celku. U každé této osoby se uvede zejména<br>a) obchodní firma nebo název, sídlo a identifikační číslo, bylo-li přiděleno,<br>b) předmět podnikání nebo jiné činnosti,<br>c) výše upsaného základního kapitálu,<br>d) výše a druhy rezerv a výše zisku nebo ztráty po zdanění v posledním účetním období, jestliže taková osoba zveřejňuje roční účetní závěrku,<br>e) výše podílu emitenta na základním kapitálu takové osoby,<br>f) případná výše částky, která dosud nebyla na podíl podle písmene e) splacena,<br>g) výše výnosu z podílu podle písmene e) v posledním účetním období | kapitola D, čl. V, bod 6<br>strana 35          |
|     |   |  |
|     | <b>§ 10 – Údaje o statutárních a dozorčích orgánech a vedoucích pracovnících emitenta:</b>  |  |
| 60. | a) jméno, popřípadě jména a příjmení, datum narození a adresa místa bydliště statutárních orgánů nebo jejich členů, členů dozorčích orgánů a vedoucích pracovníků s uvedením jejich funkcí, dosaženého vzdělání a praxe; je-li statutárním orgánem nebo jeho členem nebo členem dozorčího orgánu emitenta právnická osoba, uvede se její obchodní firma nebo název, adresa sídla a identifikační číslo, bylo-li přiděleno   | kapitola D, čl. VI, body 1, 2 a 3<br>strana 35 |
| 61. | b) hlavní činnosti osob podle písmene a), které vykonávají mimo svou činnost pro emitenta, jestliže tyto činnosti mohou mít význam pro posouzení emitenta   | kapitola I, čl. VI, body 1, 2 a 3<br>strana 35 |
| 62. | c) popis pravidel upravujících postup při jmenování či volbě statutárních a dozorčích orgánů či jejich členů a vedoucích pracovníků   | kapitola I, čl. VI, bod 4<br>strana 42         |
|     |   |  |
|     | <b>§ 11 - Údaje o vývoji činnosti emitenta:</b>   |  |
| 63. | a) obecné údaje o tendencích v činnosti emitenta od konce posledního účetního období, za které byla zveřejněna účetní závěrka, zejména o hlavních aktuálních tendencích ve výrobě nebo v poskytovaných službách, prodeji, skladovém hospodářství a objednávkách a o tendencích posledního vývoje nákladů a prodejných cen   | kapitola D, čl. VII, bod 1<br>strana 42        |
| 64. | b) údaje o obchodních vyhlídkách emitenta nejméně do konce běžného účetního období a o budoucí strategii jeho činnosti  | kapitola I, čl. VII, bod 42                    |
|     |   |  |
|     | <b>§ 13 – Údaje o dalších cenných papírech a osobách</b>  |  |
| 65. | odst. 1 - údaje podle § 6 až 11 o každé osobě, která se zaručila za splnění závazků vyplývajících z nabízených dluhopisů  | není relevantní                                |
| 66. | odst. 2 - V prospektu vyměnitelných nebo prioritních dluhopisů nebo opčních listů se dále uvedou informace o povaze akcií nebo dluhopisů, které za ně mohou být nabity, a o způsobu a podmínkách uplatnění práv na výměnu nebo upsání těchto akcií nebo dluhopisů. Pokud je emitent těchto akcií nebo dluhopisů osobou odlišnou od emitenta vyměnitelných nebo prioritních dluhopisů nebo opčních listů, uvedou se v prospektu údaje podle § 6 až 11 též o emitentovi těchto akcií nebo dluhopisů   | není relevantní                                |

## B. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE

*Budoucím nabyvatelům jakýchkoli dluhopisů vydávaných v rámci Dluhopisového programu se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizově právních důsledcích koupě, prodeje a držení dluhopisů a přijímání plateb úroků z dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držení a prodeje dluhopisů mohou být zdaněny.*

Následující stručné shrnutí zdaňování dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů (dále také jen "zákon o daních z příjmů"), a zákona č. 219/1995 Sb., devizový zákon, ve znění pozdějších předpisů (dále také jen "devizový zákon"), a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto dokumentu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi k datu vyhotovení tohoto dokumentu. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován.

### Úrok

Úrok vyplácený vlastníkům dluhopisů, fyzickým osobám, (zahrnující též výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem vypláceným při splatnosti dluhopisů) obecně podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně pro osoby, které jsou českými daňovými rezidenty, činí 15 %. V případě, že úrok plyne fyzické osobě, anebo osobě, která není českým daňovým rezidentem (s výjimkou případů, kdy úrok plyne ve prospěch v České republice umístěné stálé provozovny osoby, která není českým daňovým rezidentem), představuje výše uvedená srážka daně konečné zdanění úroku v České republice. Právnická osoba - příjemce úroku zahrne přijatý úrok do svého základu daně v hrubé výši.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroků rezidentem, může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně. Nárok na uplatnění daně na základě režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečnosti dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby úroku skutečně vztahuje.

Určité kategorie poplatníků (např. nadace, Garanční fond obchodníků s cennými papíry atd.) mají za určitých podmínek nárok na osvobození úrokových příjmů od daně z příjmů. Podmínkou pro toto osvobození je, že doloží plátci úroku nárok na toto osvobození v dostatečném předstihu před jeho výplatou.

### Zisky/ztráty z prodeje

U právnických osob se za daňový náklad považuje hodnota cenného papíru při prodeji zachycená v účetnictví poplatníka ke dni jeho prodeje. Zisky z prodeje vstupují do obecného základu daně podléhajícího sazbě daně ve výši 24 % (pro rok 2006). Ztráty realizované vlastníkem dluhopisů při jejich prodeji jsou daňově uznatelné v období, ve kterém jsou skutečně realizovány. U fyzických osob se při prodeji dluhopisů jedná o ostatní příjem podle § 10 zákona o daních z příjmů. V případě prodeje cenných papírů fyzickými osobami po uplynutí šestiměsíčního časového testu mohou být příjmy od daně osvobozené.

V případě prodeje dluhopisů vlastníkem dluhopisů, který je českým daňovým nerezidentem, kupujícímu, který je českým daňovým rezidentem, nebo stálé provozovně českého daňového nerezidenta umístěné v České republice, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z tohoto příjmu (toto ustanovení se nevztahuje na daňové rezidenty členského státu Evropské unie nebo dalších států, které tvoří Evropský hospodářský prostor). Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je vlastník dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje dluhopisů v České republice vyloučit. Nárok na uplatnění daně na základě režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečnosti dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje.

### **Devizová regulace**

Dluhopisy nejsou zahraničními cennými papíry ve smyslu devizového zákona. Jejich vydávání a nabývání není v České republice předmětem devizové regulace. V případě, kdy příslušná mezinárodní dohoda o ochraně a podpoře investic uzavřená mezi Českou republikou a zemí, jejímž rezidentem je příjemce platby, nestanoví jinak, resp. nestanoví výhodnější zacházení, mohou cizozemští vlastníci dluhopisů za splnění určitých předpokladů nakoupit peněžní prostředky v cizí měně za českou měnu bez devizových omezení a transferovat tak výnos z dluhopisů, částky zaplacené Emitentem v souvislosti s uplatněním práva vlastníků dluhopisů na předčasné odkoupení dluhopisů Emitentem, případně splacenou jmenovitou hodnotu dluhopisů z České republiky v cizí měně.

## C. DOPLNĚK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU (doplňek společných emisních podmínek)

Doplňek dluhopisového programu spolu s Emisními podmínkami Dluhopisového programu tvoří emisní podmínky Dluhopisů. Dluhopisy jsou vydávány podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "Zákon o dluhopisech").

V případě jakýchkoli rozporů mezi Emisními podmínkami Dluhopisového programu a zde uvedeným Doplňkem dluhopisového programu mají přednost ustanovení tohoto Doplňku dluhopisového programu. Tím však není dotčeno znění Emisních podmínek Dluhopisového programu ve vztahu k jakékoli jiné emisi dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu.

Níže uvedené podmínky Dluhopisů upřesňují v souvislosti s touto emisí Dluhopisů Emisní podmínky Dluhopisového programu tak, jak je popsáno výše.

Nedílnou součástí tohoto Doplňku Emisních podmínek Dluhopisového programu jsou údaje nekonsolidované a konsolidované účetní závěrky emitenta za účetní období, tj. k 31.12.2004 a 31.12.2003, spolu s výrokem auditora o těchto účetních závěrkách, uvedené v příloze tohoto Prospektu.

Výrazy zde ne definované, kterým je přisuzován určitý význam v Emisních podmínkách Dluhopisového programu, budou mít význam v nich uvedený, nevyplývá-li z kontextu jejich použití jinak.

|   |  |
|---|--|
| 1. Dluhopisy budou kótovány:                                | Ano; Emitent hodlá požádat o přijetí Dluhopisu k obchodování na oficiálním volném trhu Burzy cenných papírů Praha. |
| 2. ISIN Dluhopisů:  | CZ0003501470   |
| 3. Název Dluhopisů:   | CAC LEASING 3,10/09  |
| 4. Celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů: | 1.000.000.000 CZK  |
| 5. Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:                     | 1.000.000 CZK  |
| 6. Předpokládaný počet Dluhopisů:                           | 1.000 ks   |
| 7. Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány:                 | Česká koruna (CZK)   |
| 8. Podoba Dluhopisů:  | Zaknihované  |
| 9. Forma Dluhopisů:   | Na doručitele  |
| 10. Úroková sazba Dluhopisů:                                | 3,10 % p.a.  |
| 11. Den výplaty úroků:                                      | Ročně zpětně, každého 26.1. počínaje rokem 2007 až do Dne konečné splatnosti v roce 2009.                          |
| 12. Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise:                     | 99,887 % jmenovité hodnoty   |
| 13. Datum emise:  | 26.1.2006  |
| 14. Emisní lhůta:   | Emisní lhůta začíná běžet v Datum emise a končí 26.1.2008.   |

---

15. Právo Emitenta zvýšit objem emise a podmínky takového zvýšení:

Ano, v souladu s § 11 Zákona o dluhopisech je Emitent oprávněn vydat Dluhopisy ve větším objemu, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů (do 3.000.000.000 CZK), a to i po uplynutí Emisní lhůty. V takovém případě stanoví Emitent Dodatečnou emisní lhůtu, která skončí nejpozději v Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty, a uveřejní ji stejným způsobem jako tento Doplněk dluhopisového programu.

Bez zbytečného odkladu po skončení Emisní lhůty, resp. Dodatečné emisní lhůty, oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů celkovou jmenovitou hodnotu všech Dluhopisů tvořících Emisi, a to stejným způsobem, jakým uveřejnil tento Doplněk dluhopisového programu, avšak pouze v případě, že taková celková jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů bude nižší nebo vyšší než celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů.

---

16. Možnost oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání Kupónů jako samostatných cenných papírů na doručitele, s nimiž je spojeno právo na výplatu výnosu:

Vylučuje se

---

17. Způsob a místo úpisu Dluhopisů (včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů):

Vydání Dluhopisů zabezpečuje Hlavní manažer. Místem, kde bude docházet k úpisu Dluhopisů bude sídlo Hlavního manažera. Úpis bude prováděn písemnou formou na základě uzavřené smlouvy o úpisu Dluhopisů mezi Emitentem či jeho zástupcem a příslušným upisovatelem. Emisní kurz jednotlivých upsaných Dluhopisů bude upisovatelí splácen v souladu s podmínkami vymezenými příslušnou smlouvou o úpisu Dluhopisů bezhotovostním převodem na účet Emitenta.

---

18. Den konečné splatnosti Dluhopisů:

26.1.2009

---

19. Konvence pracovního dne pro stanovení Dne výplaty:

"Následující"

---

20. Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti Emitenta (rating):

Nebylo provedeno

---

21. Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating):

Nebylo provedeno

---

22. Použití výtěžku emise:

Restrukturalizace existujících finančních zdrojů

---

23. Zlomek dní:

30E/360

---

24. Platební místa:

Všechny pobočky Hlavního manažera

## **D. PROSPEKT**

Veškeré podstatné informace týkající se hospodářské a finanční situace Emitenta k datu tohoto Emisního dodatku jsou obsaženy v tomto Prospektu.

### **I. Údaje o osobách odpovědných za ověření účetní závěrky a Prospekt**

#### **1. Osoby odpovědné za Emisní dodatek obsahující Prospekt**

Osobou odpovědnou za Emisní dodatek obsahující Prospekt je Emitent, tedy CAC LEASING, a. s. Osobou odpovědnou za správné vyhotovení Emisního dodatku obsahujícího Prospekt je Christoph Greussing – předseda představenstva, datum narození 26. 1. 1965, bydlištěm Landstrasse 72c, 6971 Hard, Rakousko.

#### **2. Osoby odpovědné za ověření účetní závěrky**

Účetní závěrky Emitenta za roky 2003 a 2004 byly auditovány:

Obchodní firma: Deloitte s.r.o.  
Číslo osvědčení: KA CZ 79  
Sídlo auditora: Týn 641/4, 110 00 Praha 1  
IČO: 49620592  
Rejstříkový soud: Městský soud v Praze  
Číslo zápisu: oddíl C, vložka 24349  
Auditor: Ing. Michal Petrman, č. osvědčení 1105, datum narození 3.1.1958, bytem Irská 796, 160 00 Praha 6

### **II. Základní údaje o Emitentovi**

Obchodní firma: CAC LEASING, a.s.  
Sídlo: Praha 5, Radlická 14/3201, PSČ 150 00  
IČ: 15886492  
DIČ: CZ15886492  
Datum vzniku: 27. 2. 1991  
Právní forma: akciová společnost  
Předmět podnikání: Předmětem podnikání společnosti je dle článku 4 stanov společnosti:  
a) koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej,  
b) finanční leasing a ostatní druhy leasingu formou  
- pronájmu průmyslového zboží,  
- pronájmu motorových vozidel,  
- pronájmu nemovitostí, bytových a nebytových prostor bez poskytování i jiných základních služeb spojených s pronájmem,  
c) činnost organizačních a ekonomických poradců,  
d) činnost účetních poradců,  
e) factoring,  
f) zprostředkování obchodů,

- g) zprostředkování služeb,
- h) realitní činnost,
- i) služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy u fyzických a právnických osob.

Společnost je v rámci výše uvedeného předmětu podnikání oprávněna provádět finanční operace, pokud tyto nejsou obecně závaznými předpisy vyhrazeny bankám a nebo jiným peněžním a pojišťovacím ústavům.

Společnost je oprávněna na území státu sídla společnosti, jakož i jiných států, zakládat společnosti v jakémkoliv právní formě, podílet se na takových společnostech, rovněž se jako společník nebo člen účastnit na již založených společnostech

Internetová adresa: [www.cac.cz](http://www.cac.cz)  
E-mail: [info@cac.cz](mailto:info@cac.cz)  
Telefon: 844 11 33 55  
Fax: 844 11 33 99

Akciová společnost byla založena podle českého právního řádu, na základě § 25 zákona č. 104/1990 Sb., o akciových společnostech, ve znění pozdějších předpisů, zakladatelskou smlouvou ze dne 12.2.1991. Akciová společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 546.

### ***1. Místa, na kterých jsou k nahlédnutí dokumenty týkající se Emitenta***

Plné znění povinných auditovaných finančních výkazů Emitenta včetně příloh a auditorských výroků k nim jsou na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta. Veškeré další dokumenty a materiály uváděné v Prospektu týkající se Emitenta jsou rovněž k nahlédnutí v sídle Emitenta.

### ***2. Historie Emitenta***

CAC LEASING, a. s., svou činnost zahájil v únoru roku 1991. Od svého vzniku působí jako univerzální leasingová společnost s plným servisem.

### ***III. Údaje o základním kapitálu Emitenta***

Základní kapitál CAC LEASING, a. s., činí 226.000.000,- Kč a skládá se z 260 kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 100 tis. Kč a 400 kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 500 tis. Kč, plně upsaných a splacených.

V roce 2003 došlo k převodu akcií z Komerční banky, a. s., na Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH, a tím ke zvýšení podílu společnosti Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH z 50 % na 100 %. Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH se sídlem Operngasse 21, 1040 Wien, FN 93023, Rakouská republika je od roku 2003 jediným akcionářem společnosti. K zápisu této změny do obchodního rejstříku došlo ke dni 1.6.2004.

Emitent nevydal žádné cenné papíry, které opravňují k uplatnění práva na výměnu za jiné cenné papíry nebo na přednostní úpis jiných cenných papírů.

### ***1. Struktura akcionářů***

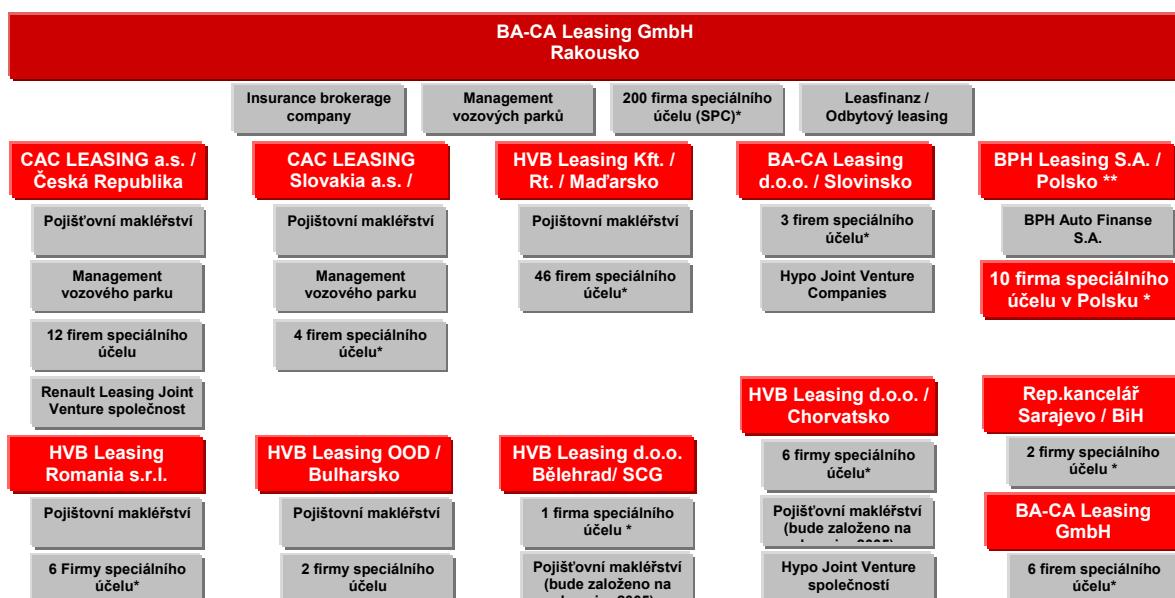
Struktura akcionářů CAC LEASING, a. s., je následující:

| <i>Obchodní firma</i>                   | <i>Výše podílu v %</i> |
|---|------------------------|
| Bank Austria Creditanstalt Leasing Gmbh | 100,00                 |

## 2. *Informace o jediném akcionáři*

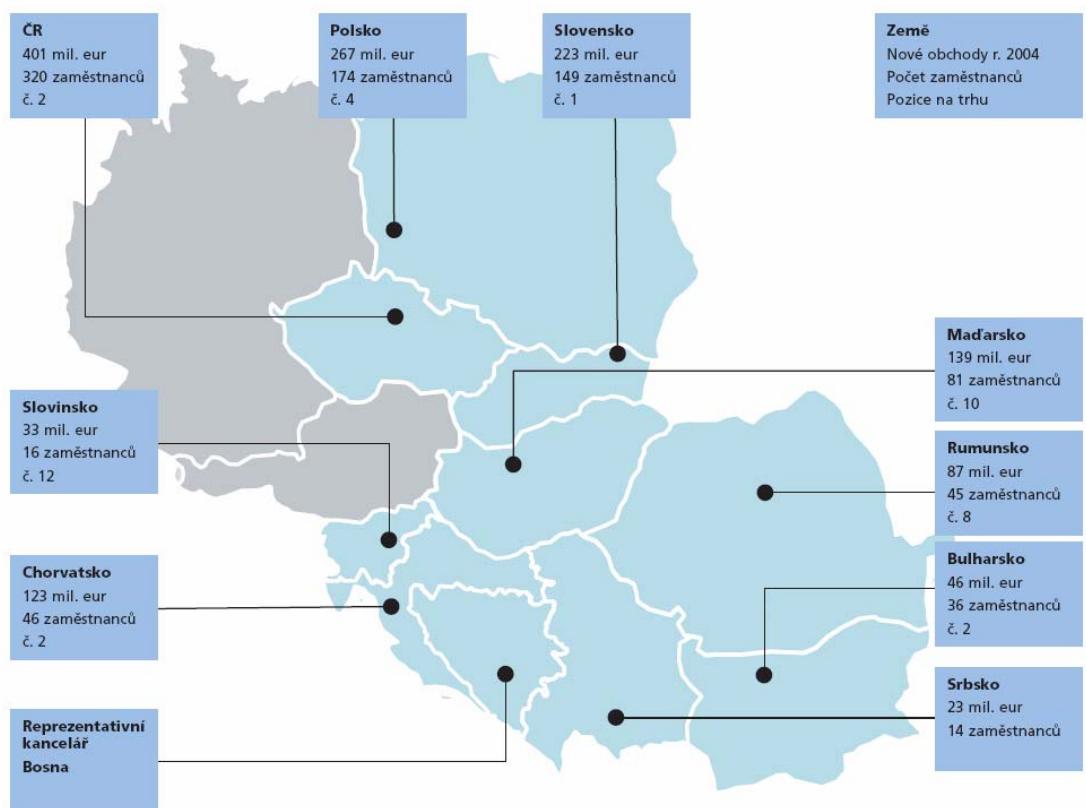
Bank Austria Creditanstalt Leasing Gmbh je vedoucí univerzální společností v Rakousku a Střední a Východní Evropě (dále jen "CEE"). Nabízí leasingová řešení pro nemovitosti, stroje, zařízení a dopravní techniku, včetně doplňkových služeb. Spojuje sofistikované leasingové know how a dlouhodobou mezinárodní zkušenosť.

BA-CA Leasing Group slouží jako kompetenční centrum pro produktový leasing v rámci skupiny v Rakousku a CEE. Klíčovou kompetencí jsou "aktiva", které financuje, oceňuje, nakupuje, řídí a opakovaně prodává.



10 zemí

- 1,6 mld. EUR nových obchodů v pořizovacích cenách
- 880 zaměstnanců
- Produkty:
  - Leasing nemovitostí
  - Leasing strojů a zařízení
  - Leasing dopravní techniky

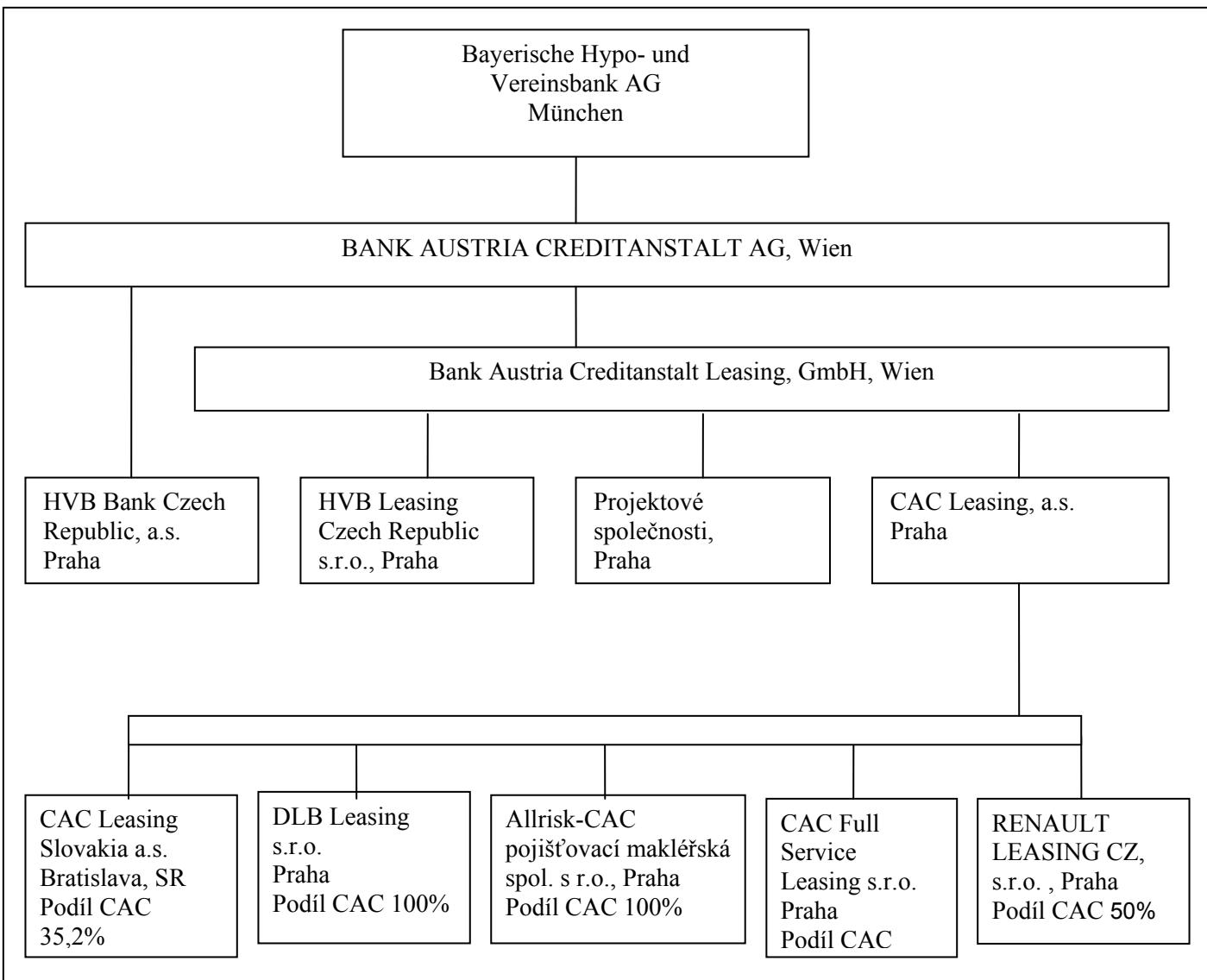


Zdroj: Bank Austria Creditanstalt

### 3. Popis struktury podnikatelského seskupení

CAC LEASING, a. s., je součástí konsolidačního celku společnosti HVB Bank AG. Emitent spolu se svými dceřinými a přidruženými společnostmi tvoří finanční skupinu a je mateřskou společností dílčího konsolidačního celku.

*Koncernová struktura ke dni vyhotovení Emisního dodatku – přehled osob, jejichž vztahy jsou popisovány viz níže*



Zdroj: CAC LEASING, a. s.

## OVLÁDAJÍCÍ OSOBY

### 1. Nepřímo ovládající osoby:

- a) Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG,  
Am Tucherpark 16, 80311 München
- b) Bank Austria Creditanstalt AG,  
Vordere Zollamtstrasse 13, A-1030 Wien

### 2. Přímo ovládající osoba:

Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH,  
Operngasse 21, 1040 Wien (dále jen BACAL). Vztah  
k BACAL: jediný akcionář CAC (držitel 100 % akcií).

## OSTATNÍ PROPOJENÉ OSOBY

**a) společnosti ovládané stejnou ovládající osobou:**

HVB Bank Czech Republic a. s., nám. Republiky 3a,  
č. p. 2090, 110 00 Praha 1  
(dále jen HVB Bank)  
HVB Leasing Czech Republic, s. r. o.,  
Radlická 14/3201, 150 00 Praha 5  
(dále jen HVBL)

**a1) projektové společnosti**

(společná adresa Radlická 14/3201, 150 00 Praha 5) :

CA-Leasing OVUS s. r. o.  
CA-Leasing Praha s. r. o.  
CA-Leasing EURO, s. r. o.  
CRISTAL PALACE REAL ESTATE, s. r. o.  
BACA Leasing Gama s. r. o.  
BACA Leasing Alfa s. r. o.  
CAC REAL ESTATE s. r. o  
ALLIB Leasing s. r. o.  
INPROX Karlovy Vary, s. r. o.  
INPROX Chomutov, s. r. o.  
INPROX Kladno, s. r. o.  
CAC IMMO, s.r.o  
B+H IMMO Praha, spol. s r.o.  
Nákupní park Kréta s.r.o.  
Leasingverwaltung v.o.s. v likvidaci  
(dále jen projektové společnosti)

**b)společnosti přímo ovládané CAC LEASING, a. s.**

| Obchodní firma právnické osoby<br>(název podle výpisu z OR) | Sídlo<br>(adresa podle výpisu z OR)   | přímý podíl Emitenta celkem |                        |        |
|---|---|-----------------------------|------------------------|--------|
|   |   | na základním kapitálu       | na hlasovacích právech | %      |
|   |   | %                           | tis. Kč                | %      |
| Allrisk-CAC pojišťovací makléřská spol. s r. o.             | Radlická 14/3201<br>150 00 Praha 5  | 100,00                      | 1 000                  | 100,00 |
| CAC Full Service Leasing, s. r. o.                          | Radlická 14/3201<br>150 00 Praha 5  | 100,00                      | 5 000                  | 100,00 |
| DLB LEASING, s. r. o.                                       | Radlická 14/3201<br>150 00 Praha 5  | 100,00                      | 3 857                  | 100,00 |
| RENAULT LEASING CZ, s. r. o.                                | Radlická 14/3201<br>(fakturačně a korespondenčně),<br>nám. Kinských 7 (fyzicky) | 50,00                       | 35 000                 | 50,00  |

**c) společnost nepřímo ovládaná CAC LEASING, a. s.**

|                             |                                |                        |
|-----------------------------|--------------------------------|------------------------|
| CAC LEASING Slovakia, a. s. | Hurbanovo nám. 1<br>Bratislava | nepřímý podíl Emitenta |
|-----------------------------|--------------------------------|------------------------|

Poznámka:

Na základě smlouvy o fúzi sloučením došlo ke sloučení společnosti Allrisk-CAC pojišťovací makléřská spol. s r.o. se společností Allrisk česká pojišťovací makléřská spol. s r.o., se sídlem Praha 5, Radlická 14/3201, PSČ 150 00, IČ: 604 67 088, zapsanou ve vložce 26893 oddílu C obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, a na nástupnickou společnost Allrisk-CAC pojišťovací makléřská spol. s r.o. přešlo v důsledku sloučení jmění zanikající společnosti Allrisk česká pojišťovací makléřská spol. s r.o.

#### **IV. Údaje o činnosti Emitenta**

CAC LEASING, a. s., se profiluje jako univerzální leasingová společnost nabízející leasing s plným servisem s celostátní působností, jejíž hlavní obchodní činností je poskytování finančního leasingu a ostatních druhů leasingu formou pronájmu průmyslového zboží, pronájmu motorových vozidel a pronájmu nemovitostí, bytových a nebytových prostor bez poskytování i jiných základních služeb spojených s pronájmem.

Má vedoucí postavení na trhu i dlouholetou zkušenosť v oblasti leasingu s podílem na trhu 13,1 % s více než 75 tisíci aktivními smlouvami na konci roku 2004.

S celkovým objemem ve výši 31,8 mld. Kč k 31.12.2004 je číslem jedna na českém leasingovém trhu.

Vedle profesionálního poradenství nabízí řešení pro financování v oblasti finančního, zpětného a operativního leasingu, správu vozového parku prostřednictvím naší dceriny společnosti CAC Full Service Leasing, s. r. o., splátkový prodej nebo také úvěrové financování formou produktu CAC CREDIT.

Finanční řešení a poradenství se řídí potřebami firem a podnikatelů i soukromých osob.

#### **HLAVNÍ OBCHODNÍ ČINNOST JE REALIZOVÁNA V TĚCHTO OBLASTECH:**

AUTOLEASING – leasing veškeré dopravní silniční techniky, především osobních a užitkových automobilů téměř všech značek. Technika i softwarové vybavení partnerů Emitenta umožňuje zákazníkům využívat mimořádně zvýhodněné akce přímo u prodejců bez nutnosti návštěvy společnosti. Efektivní spolupráci s partnery Emitenta prohlubuje možnost zálohového financování vozidel. Na základě spolupráce s importéry vznikla celá řada tzv. značkových leasingů.

ZNAČKOVÝ LEASING – jedná se o finanční produkty vytvořené na základě úzké spolupráce s importéry značek Renault (Dacia) (Renault Finance, Dacia Finance), BMW (BMW Financial Services), Saab (Saab Leasing), SsangYong (SsangYong Leasing) a výrobcem nákladních vozů Tatra (Tatra Leasing).

LEASING STROJŮ A ZAŘÍZENÍ – smlouvy všech druhů a forem financování jsou uzavírány s individuálním přístupem, který odpovídá potřebám jednotlivých zákazníků. Zpřístupňuje se financování prakticky veškerých komodit bez horního limitu, s celou řadou nadstandardních doprovodných služeb zdarma – včetně finančního poradenství. Pořizovací cena financovaného předmětu leasingu je obvykle vyšší než 500 tis. Kč. Jedná se především o financování strojních technologií a celých technologických linek, výpočetní a kancelářské techniky, zdravotnické techniky, stavebních mechanismů, tepelných a energetických zařízení a ostatních strojů pro průmysl i služby.

ODBYTOVÝ LEASING – umožňuje výrobcům i dodavatelům nabízet nejen výrobky, ale současně i financovat odbyt racionalizovanou formou, obvykle od hodnoty 150 000 Kč, např.: počítače, kopírovací stroje, fotolaby, pekárny, stavební stroje a další předměty. Samozřejmě i v této

obchodní oblasti má nájemce možnost zvolit individuální podmínky leasingového vztahu podle svých potřeb.

**LEASING NEMOVITOSTÍ** – financování projektů nemovitostí s minimální pořizovací cenou 20 mil. Kč. Nabízíme poradenství v oblasti pojistění nebo technické realizace, organizaci výběrových řízení pro dodávku stavebních prací, projektový management či kontrolu nákladů během stavby. Kromě financování je zajištěno i odborné vedení výstavby, vyhledání vhodné lokality, jednání s úřady, řízení celého projektu, vypracování návrhů stavby i na míru šité pojistění.

**SPLÁTKOVÝ PRODEJ** – je určen pro podnikatelské subjekty z řad právnických i fyzických osob, měst, obcí a rozpočtových organizací, které tak rovněž mají možnost čerpat státní dotace. Stal se v portfoliu produktů další významnou formou financování zejména v oblasti leasingu strojů a zařízení. Pomocí splátkového prodeje lze financovat veškeré komodity, jako i např.: prostředky hromadné dopravy, čistírny odpadních vod, ekologické investice, investice do tepelného hospodářství, modernizace a rekonstrukce investičních celků apod. Nejdůležitější výhodou je okamžitý přechod vlastnictví předmětu splátkového prodeje, čímž je splněna jedna z podmínek pro možnost čerpání státních subvencí a dotací.

**CAC CREDIT** – tento úvěrový produkt nabízí kratší dobu splácení. Nejkratší je stanovena na 6 měsíců a jeho minimální výše je stanovena na 20 tisíc korun. Navíc je zde možnost předčasného splacení úvěru a nepožaduje se jištění nemovitostí nebo třetí osobou. Zákazník se ihned stává majitelem automobilu či motocyklu. Úvěr je poskytován pro financování automobilů a motocyklů jakékoli značky.

**DALŠÍ SLUŽBY** – bezplatné poradenství kvalifikovaných pracovníků v oblasti financování a daní, úplný servis v oblasti pojistění (včetně povinného ručení) i po ukončení leasingové smlouvy, pomoc při vyjednávání obchodních podmínek se zahraničním dodavatelem, kompletní zajištění celního řízení u dovozů ze zemí mimo EU, právní a daňové poradenství atd. pro věci nemovité, věci movité a automobily, včetně doplňkových služeb. Spojuje dlouhodobě lokální leasingové know how s dlouholetými mezinárodními zkušenostmi.

**CAC LEASING Slovakia, a. s.**, je největší univerzální leasingovou společností na Slovensku. Předmět její činnosti je analogický jako u **CAC LEASING**.

**RENAULT LEASING CZ, s. r. o.**, je společnost specializovaná na financování vozů značky **RENAULT**. Dalším společníkem je Renault Credit International Bank S. A. (RCI).

Allrisk-CAC pojíšťovací makléřská spol. s r. o. se zabývá především zprostředkováním pojistění, spolupracuje při tvorbě produktů **CAC LEASING** a nabízí komplexní poradenství v oblasti pojistění a likvidace škod. Allrisk-CAC spolupracuje se všemi renomovanými pojíšťovnami na českém trhu, zejména pak s Kooperativa pojíšťovnou, a. s., Allianz pojíšťovnou, a. s., Českou pojíšťovnou a. s., UNIQA pojíšťovnou a. s., a Generali pojíšťovnou a. s.

**CAC Full Service Leasing, s. r. o.**, se zabývá zajišťováním komplexního operativního full service leasingu firemního vozového parku.

**CAC LEASING** má 100% účast ve společnosti **DLB LEASING, s. r. o.**, ve které se již nové obchody neuzavírají.

### **VIZE CAC LEASING, a. s.**

Vize **CAC LEASING, a. s.**, znázorňuje obraz společnosti **CAC LEASING** v budoucnosti. Touto vizí chce Emitent vyjádřit účel svého jednání.

## **Nejkratší cestu k úspěchu**

Jako vůdčí česká leasingová společnost a součást skupiny BA-CA Leasing, a tím i součást skupiny HVB Group. Je zavázána akcionářům, kteří kladou vysoké nároky. Přebírá svou odpovědnost v různých oblastech a chce vyhovět nárokům, které jsou kladený pomocí sloganu: "NEJKRATŠÍ CESTA K ÚSPĚCHU".

### **Nejkratší cesta k úspěchu znamená:**

- pro **vlastníka CAC LEASING, a.s.**, dosahování stanovených cílů u tržních podílů a trvalého zvyšování výnosnosti a přispívání k úspěchu koncernu.
- pro **klienty** nabídka řešení financování a služeb "kolem financovaného majetku", aby jim byly umožněny investice, které zvýší jejich úspěšnost.
- pro **zaměstnance** být atraktivním zaměstnavatelem, který jim nabízí možnosti dalšího vzdělávání, osobního uznání, jisté pracovní místo a šanci spolupodílet se na úspěchu podniku a tak jim umožnit úspěch v profesní kariéře.
- pro naši **konkurenici**, že
  - našimi produkty udáváme tón na trhu
  - podporujeme růst leasingového sektoru
  - přispíváme k pozitivnímu image celého leasingového odvětví
- pro českou ekonomiku našimi produkty a službami přispíváme k tvorbě hodnot a zvyšování investic.

## **POSLÁNÍ CAC LEASING**

MISE představuje pochopení vlastní role jako společnosti, která se pohybuje v prostředí různých zájmových skupin. To stanovuje hlavní úkoly a důležité cíle, kterých chce dosáhnout jako součást skupiny BA-CA Leasing.

### **POSLÁNÍ CAC LEASING je:**

- být stále vůdčí **univerzální leasingovou společností v České republice s celoplošnou distribuční sítí na celém území republiky**. Nabízet leasingová řešení pro věci nemovité, věci movité a automobily, včetně doplňkových služeb. Spojovat dlouhodobě lokální leasingové know how s dlouholetými mezinárodními zkušenostmi.
- Spojuje odbornou znalost **produkту a odpovědnost za český leasingový trh**. Klíčovou rolí je práce s "aktivy" – jejich financování, ohodnocení, pořízení a distribuce.
- Nabízí nejlepší servis "kolem aktiv" za férovou cenu.

## **Personální politika**

Personální rozvoj v průběhu roku 2004 ovlivnila integrace společnosti HVB Leasing do společnosti CAC LEASING. Během velice krátké doby byl do CAC LEASING převeden téměř 25 zkušených zaměstnanců. Po tři měsíce dohlížel téměř složený ze zaměstnanců CAC LEASING i HVB Leasing nejen na harmonizaci procesů a pracovních toků, nýbrž také na integraci prováděnou v duchu rovnocenného partnerství. Celkový počet zaměstnanců vzrostl na konci roku o 25 – na 299, což představuje nárůst o 9,1 %.

## **PERSONÁLNÍ ROZVOJ**

Produkty a služby CAC LEASING podporují programy personálního rozvoje, jejichž hlavním cílem je podchycení a rozvoj talentů. Společnost CAC LEASING si je vědoma skrytého potenciálu svých zaměstnanců a podporuje zaměstnance v účasti na nabízených školicích programech stejně jako v získávání zkušeností na různých pozicích v rámci společnosti. Cílem společnosti CAC LEASING je vychovávat většinu budoucích manažerů z vnitřních zdrojů. Talentovaní zaměstnanci a manažeři CAC LEASING jsou navrhováni pro účast v programech pro lidi s vysokým potenciálem, s cílem připravit je pro funkce ve vedení společnosti. Ke konci roku 2004 čítala skupina zaměstnanců s velkým potenciálem 15 členů.

## **VZDĚLÁVÁNÍ**

V roce 2004 Emitent realizoval specializované školení o prodeji pro zaměstnance, kteří jsou v přímém styku s klienty. To by mělo podpořit prodejní úsilí a zajistit to, že se obchodním partnerům dostane nejlepších a na zákazníky zaměřených služeb. Dále také Emitent nabídł další specializovaná školení pro zaměstnance několika administrativních a kancelářských oddělení zázemí, s cílem podpořit také zásadu "nejlepších služeb pro externí i interní zákazníky". Zvláštní pozornost bylo věnováno školení manažerů, které pomáhá prohlubovat a zdokonalovat manažerské dovednosti a zároveň zlepšuje jazykové schopnosti.

## **ZDRAVOTNÍ PÉČE**

Společnost CAC LEASING si je vědoma odpovědnosti za integrovaný systém zdravotní péče pro zaměstnance. Proto společnost nabízí zaměstnancům možnost účastnit se preventivního zdravotního programu realizovaného firmou Cardia Complex. Jednou z významných preventivních aktivit bylo očkování zaměstnanců proti chřipce a doplnění základních vitamínů ke každodenní výživě. Většina zaměstnanců společnosti CAC LEASING využila výhod této zvláštní nabídky. Fyzický trénink prostřednictvím provozování sportů je důležitou složkou jakéhokoliv preventivního zdravotního systému a podporuje komunikaci i lepší vzájemné pochopení mezi zaměstnanci. Proto společnost CAC LEASING podporuje zaměstnance v provozování sportu prostřednictvím zvláštního příspěvku na sportovní aktivity.

## **ZÁKLADNÍ HODNOTY CAC LEASING**

Základní hodnoty jsou normou pro chování, jako společnosti, při kontaktu s ostatními. Jsou podstatnou součástí podnikové kultury. Je požadováno od všech zaměstnanců, a zejména od vedoucích pracovníků, aby tato pravidla chování přijali za své, a řídili se jimi při každodenní práci.

### **ZÁKLADNÍ HODNOTY CAC LEASING jsou:**

- Myslíme v řešeních – nikoliv v problémech!
- Kvalita, kreativita a týmová práce jsou klíčem k úspěchu. Toto je zajišťováno průběžným školením a dalším vzděláváním zaměstnanců a vedoucích pracovníků.
- Integrita, vzájemný respekt a radost z činnosti jsou základními hodnotami jednání.
- Jedná se dynamicky, inovativně a ofenzivně. Cílem je využít šancí pro klienty i pro společnost a přeměnit je na obchodní úspěchy.
- Vědomé řízení nákladů, podnikatelské myšlení a jednání jsou základem budoucích úspěchů podniku, a tím i ekonomickou jistotou všech.

## **Leasingový trh České republiky v roce 2004**

Rok 2004 byl pro český leasingový sektor rokem velmi obtížným. Vstup České republiky do Evropské unie mohl být jedním z důvodů, proč byli spotřebitelé mnohem opatrnejší při investicích. Prodej automobilů poklesl o více než 11 %, což mělo vzhledem k silnému zaměření většiny českých leasingových společností na financování automobilů negativní dopad na celkový objem leasingu automobilů. Dále se konkurenční tlaky stupňovaly díky zvýšené aktivitě českých bank, které posilovaly svoje aktivity v sektoru spotřebitelských úvěrů, zahrnujících mimo jiné také sektor financování automobilů. Dalším vlivem, který měl negativní dopad na trh, byly změny v daňové oblasti, např. 19% sazba DPH na leasingové splátky. Celkový pokles leasingového trhu ve srovnání s rokem 2003 dosáhl 2,8 %.

Dle České leasingové a finanční asociace se podíl leasingu automobilů na celkovém leasingu movitostí již několik let udržuje těsně pod 50 %. I přes více než 11% propad prodeje osobních automobilů na českém trhu vzrostl podíl leasingu nových osobních automobilů na 82 %. Pozitivní byl další meziroční růst zaznamenaný v objemu leasingu strojů a zařízení a v segmentu leasingu nákladních automobilů a autobusů. Podíl operativního leasingu vzrostl skoro dvojnásobně a dosáhl již 8 % z celkového objemu obchodu.

Z pohledu zákaznického zaměření v roce 2004 opět dominoval leasing pro oblast služeb, který se podílí na celkových obchodech dle ČLFA již více než polovinou (53,5 %), a leasing pro průmysl (25,9 %). Mírně naopak klesl leasing pro spotřebitele, a to o 4,9 % na konečných 12 %. V posledních letech je vývoj leasingu objemově stabilizovaný, dochází však k nárůstu služeb pro dodavatele (předfinancování a financování skladů) a pro klienty, zejména v pojištění. Tento růst je patrný také u operativního full service leasingu automobilů, což je ve shodě s trendem v zemích EU. Pomalu se zvyšující absolutní objem i podíl leasingu nemovitostí (růst o 25 %) je stále zřejmě podmíněn jeho dvojím zatížením daní z převodu nemovitostí. Pokračoval rapidní nárůst neleasingových finančních produktů, a to především u splátkového prodeje spotřebního zboží (více než čtyřnásobný růst) a spotřebitelských úvěrů o 33 %. Splátkový prodej předmětů se zaměřením pro podnikatelské aktivity narostl jen mírně o 8,5 %. Statistiky za rok 2004 potvrzují stále vysoký stupeň koncentrace českého leasingového trhu, kdy podíl pěti největších společností dosahuje cca 47 %. Podíl vedoucích patnácti společností na trhu oproti loňskému roku stoupal na 87,3 %. Český leasingový trh má nejlepší výsledky ze všech postkomunistických států, a to jak objemově, kdy se řadí na cca 11. místo v rámci Evropy (ve střední a východní Evropě je jasnou jedničkou), tak podílově, neboť v České republice se stále financuje zhruba třetina všech movitých investic prostřednictvím leasingu.

Zdroj: Česká leasingová a finanční asociace

| <b>Pořadí největších leasingových společností podle celkové hodnoty všech leasovaných věcí (v mil. Kč, po odpisech za r. 2004)</b> |  |
|--|--|
| 1.   | CAC Leasing, a.s.                              |
| 2.   | ČSOB Leasing, a.s.                             |
| 3.   | ŠkoFIN, s.r.o.                                 |
| 4.   | SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.     |
| 5.   | VB Leasing CZ, s.r.o.                          |
| 6.   | IMMORENT ČR, s.r.o.                            |
| 7.   | DaimlerChrysler Services Bohemia, s.r.o.       |
| 8.   | ČP Leasing, a.s.                               |
| 9.   | Leasing České spořitelny, a.s.                 |
| 10.  | GE Money Auto, a.s.                            |
| 11.  | Deutsche Leasing, ČR, s.r.o.                   |
| 12.  | DIL Immobilien-Leasing Praha Koncernová s.r.o. |
| 13.  | Raiffeisen-Leasing, s.r.o.                     |
| 14.  | Raiffeisen-IMPULS-Leasing, s.r.o.              |
| 15.  | LeasePlan ČR, s.r.o.                           |
| 16.  | ING Lease (C.R.), s.r.o.                       |
| 17.  | S Morava Leasing, a.s.                         |
| 18.  | CCB Finance, a.s.                              |
| 19.  | SCANIA FINANCE Czech Republic, s.r.o.          |
| 20.  | FCE Credit, s.r.o.                             |

## **1. Údaje o tržbách v posledních dvou účetních obdobích**

Následující tabulka uvádí tržby CAC LEASING, a. s., k 31.12.2004 a 31.12.2003.

### **Rozpis výnosů společnosti z běžné činnosti:**

(údaje v tis. Kč)

|                               | 2004              | 2003              |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Tržby z leasingových splátek  | 12 128 042        | 12 505 669        |
| Tržby z leasingových poplatků | 86 259            | 99 382            |
| Tržby z poplatků dealerů      | 8 550             | 38 367            |
| Ostatní výnosy                | 47 015            | 138 447           |
| <b>Výnosy z leasingu</b>      | <b>12 269 866</b> | <b>12 781 865</b> |
| Tržby ze splátkového prodeje  | 494 531           | 909 191           |
| <b>Výnosy celkem</b>          | <b>12 764 397</b> | <b>13 691 057</b> |

## **2. Krátkodobé obchodní pohledávky CAC LEASING, a.s.**

**k 30.9.2005**

### **Přehled krátkodobých pohledávek**

| podle stavu ke dni 30.9.2005         | v tis. Kč |         |
|--------------------------------------|-----------|---------|
| Krátkodobé pohledávky celkem         | Brutto    | Netto   |
| z toho:                              | 1 237 921 | 795 928 |
| Pohledávky z obchodního styku celkem | 500 058   | 229 827 |
| z toho: odběratelé                   |           |         |
| poskytnuté provozní zálohy           |           |         |
| Jiné pohledávky celkem               | 737 863   | 566 101 |
| z toho: provozní financování         | 692 931   | 521 471 |
| dohadné účty aktivní                 | 38 683    | 38 683  |
| stát -daňové pohledávky              | 1 231     | 1 231   |

\*) Uvede se rozhodující položka nebo položky této skupiny pohledávek, včetně titulu, ze kterého vznikla(y).

### **Časová struktura krátkodobých pohledávek z obchodního styku**

|  |         |
|--|---------|
| 2.1 Krátkodobé pohledávky z obchodního styku brutto celkem | 500 058 |
| v tom pohledávky:  |         |
| - ve splatnosti  | 27 639  |
| -po lhůtě splatnosti do 30 dnů                             | 85 198  |
| -po lhůtě splatnosti od 30 do 90 dnů                       | 55 161  |
| -po lhůtě splatnosti do 90 do 365 dnů                      | 95 396  |
| -po lhůtě splatnosti nad 365 dnů                           | 236 664 |

### **Krátkodobé pohledávky z obchodního styku z hlediska teritoria**

|   |         |
|---|---------|
| Krátkodobé pohledáky z obchodního styku brutto celkem | 500 058 |
| v tom pohledávky:                                     |         |
| - v tuzemsku  | 500 058 |
| -v zahraničí celkem a v tom:                          |         |

|                     |  |
|---------------------|--|
| do lhůty splatnosti |  |
| po lhůtě splatnosti |  |

### **3. Prodejní síť'**

Tým vysoko kvalifikovaných odborníků s řadou mezinárodních zkušeností, který je plně k dispozici v husté síti 9 poboček a 8 kanceláří na území ČR .

### **4. Souhrnný popis nemovitostí vlastněných Emitentem a sídlo organizační složky**

CAC LEASING, a. s., nemá organizační složku, která se alespoň 10 % podílí na celkovém obratu nebo výrobě či službách poskytovaných Emitentem.

Emitent k datu 31.12.2004 ani k datu 30.9.2005 nevlastnil žádnou nemovitost. Je evidováno pouze technické zhodnocení budovy, ve kterém je sídlo Emitenta (žaluzie, kabeláže, výtah, osvětlení, klimatizace, kamerový systém apod.

- Účetní zůstatková cena technického zhodnocení činila k datu 31.12.2004 celkem 12 781 tis. Kč.
- Účetní zůstatková cena technického zhodnocení činila k datu 30.9.2005 celkem 11 957 tis. Kč.

### **5. Údaje o závislosti emitenta na patentech a licencích**

CAC LEASING, a. s., není závislý na patentech nebo licencích, průmyslových, obchodních nebo finančních smlouvách, které mají zásadní význam pro podnikatelskou činnost nebo ziskovost Emitenta.

### **6. Údaje o soudních, správních nebo rozhodčích řízeních**

Proti Emitentovi není ke dni vyhotovení tohoto Prospektu ani v předchozích třech účetních obdobích nebylo vedeno žádné soudní, správní ani rozhodčí řízení, které mělo nebo by mohlo mít významný vliv na finanční situaci Emitenta.

### **7. Údaje o hlavních investicích uskutečněných v běžném účetním období a 3 předcházejících účetních obdobích**

#### **Investice v pořizovací ceně**

|           | 2002       | 2003       | 2004       | 1. pololetí<br>2005 | Výhled 2005 |
|-----------|------------|------------|------------|---------------------|-------------|
| v tis. Kč | 11 575 605 | 12 569 450 | 11 782 487 | 5 915 961           | 11 653 000  |

Investice výše uvedené představují sumy pořizovacích cen u profinancovávaných předmětů, které jsou dále předány do rukou nájemců, a poté na základě smlouvy spláceny formou pravidelných splátek. Veškeré investice jsou umísťovány v tuzemsku.

Refinanční úvěry, které čerpáme v souvislosti s pořizováním výše popsaných investicích korespondují s povahou nájemních smluv, které uzavíráme.

Aby bylo ošetřeno kurzové a úrokové riziko, jsou podnikány následující kroky:

- proti smlouvám s nájemními splátkami v CZK jsou čerpány úvěry se splátkami v CZK
- proti smlouvám s nájemními splátkami na bázi fixní úrokové sazby jsou čerpány fixní úvěry se shodnou délkou splatnosti

## **8. Údaje o investicích do finančního majetku**

Emitent v běžném účetním období ani 3 předcházejících účetních obdobích nevlastnil žádné dluhové cenné papíry. Veškeré finanční investice představují účasti na dceřiných společnostech s ručením omezeným či formou vlastnictví akcií (viz tabulka):

| <b>CAC Leasing, a.s.</b>                  | <b>k 31.12.2002</b> | <b>k 31.12.2003</b> | <b>k 31.12.2004</b> | <b>k 30.9.2005</b> |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| Vklad CAC FULL SERVICE LEASING s.r.o.     | 100 000             | 5 000 000           | 5 000 000           | 5 000 000          |
| Vklad ALLRISK-česká s.r.o.                | -                   | -                   | 167 892 615         | 162 850 050        |
| Vklad DLB Leasing s.r.o.                  | 8 300 000           | 8 300 000           | 8 300 000           | 8 300 000          |
| Vklad ALLRISK-CAC s.r.o.                  | 510 000             | 510 000             | 510 000             | 510 000            |
| Vklad CAC Slovakia a.s.                   | 15 260 200          | 15 742 000          | 15 726 400          | 15 235 800         |
| Vklad Renault Leasing s.r.o. (RLCZ)       | 35 025 000          | 35 025 000          | 35 025 000          | 35 025 000         |
| Finanční majetek - RLCZ (dodatečný vklad) | 18 000 000          | 18 000 000          | 18 000 000          | 18 000 000         |
| OP k dlouhodobému finančnímu majetku      | - 56 000 000        | - 41 000 000        | - 6 000 000         | - 6 000 000        |
| Realizovatelné akcie MUZO                 | 8 898 024           | 17 262 000          | -                   | -                  |
| <b>Celkem finanční investice (v Kč)</b>   | <b>30 093 224</b>   | <b>58 839 000</b>   | <b>244 454 015</b>  | <b>238 920 850</b> |

## **9. Údaje o hlavních prováděných a budoucích investicích**

### **Investice CAC LEASING, a.s. – movité předměty**

Samotná společnost CAC LEASING, a. s., (bez dceřiných společností) plánuje v roce 2005 investovat do hmotného majetku zhruba 11 653 mil. Kč (v pořizovacích cenách bez DPH). Prakticky celou tuto částku tvoří investice do předmětů leasingového a splátkového financování. Tyto předměty jsou po uhranení první mimořádné leasingové splátky předávány do užívání leasingovým nájemcům. Po skončení doby trvání smlouvy mezi nájemcem a CAC LEASING, a. s., většinou dochází k odkupu předmětu nájemcem (v závislosti na druhu uzavřené smlouvy). Co se týče relativního zastoupení jednotlivých druhů hmotných investic CAC LEASING, a. s., největší položku tvoří osobní automobily (více než 40%), dále nákladní a užitková vozidla (více než 30%) a předměty z kategorie strojů a jiných zařízení (více než 20%). Veškeré investice jsou umístovány v tuzemsku.

Pro rok 2006 předpokládá samotná společnost CAC LEASING, a. s., (bez dceřiných společností) realizaci investic do majetku v celkovém objemu cca 12 000 mil. Kč, přičemž struktura investic bude velmi podobná struktuře naznačené pro rok 2005.

Pro rok 2007 předpokládá samotná společnost CAC LEASING, a. s., (bez dceřiných společností) realizaci investic do majetku v celkovém objemu cca 12 400 mil. Kč, přičemž očekávaná struktura investic by měla opět být podobná struktuře investic v roce 2005.

Refinanční úvěry, které CAC LEASING, a. s., čerpá v souvislosti s pořizováním výše popsaných investicích korespondují s povahou nájemních smluv, které jsou uzavírány mezi nájemcem a CAC LEASING, a.s.

Pro účely ošetření eliminace kurzového a úrokového rizika jsou podnikány následující kroky:

- proti smlouvám s nájemními splátkami v CZK jsou čerpány úvěry se splátkami v CZK
- proti smlouvám s nájemními splátkami na bázi fixní úrokové sazby jsou čerpány fixní úvěry s obdobnou délkou splatnosti

CAC LEASING, a. s., v současné době neplánuje budoucí nákup nových finančních investic.

## **V. Údaje o majetku, závazcích a finanční situaci Emitenta**

### **I. Účetní závěrka**

Účetní závěrka v rozsahu rozvahy a výkazu zisku a ztráty ve formě srovnávací tabulky za poslední dvě účetní období, tj. za roky 2004 a 2003, je uvedena v příloze tohoto Prospektu. Přílohou jsou také účetní závěrky a přílohy k účetním závěrkám za roky končící 31.12.2004 a 31.12.2003 a dále výroky auditora za tyto dva roky.

### **2. Přehled o změnách vlastního kapitálu za poslední tři účetní období**

| tis. Kč                                  | Základní kapitál | Kapitálové fondy | Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku | Nerozdelený zisk | Neuhrazená ztráta | Výsledek hospodaření běžného účetního období | VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM |
|--|------------------|------------------|---|------------------|-------------------|--|------------------------|
| <b>Stav k 31. 12. 2002</b>               | <b>226 000</b>   | <b>-31 093</b>   | <b>73 005</b>   | <b>421 103</b>   |                   | <b>269 809</b>                               | <b>958 824</b>         |
| Rozdělení výsledku hospodaření           |                  |                  | 4 800   |                  |                   | -4 800                                       |                        |
| Vyplacené dividendy                      |                  |                  |   | -203 177         |                   | -262 693                                     | -465 870               |
| Tantiémy                                 |                  |                  |   |                  |                   | -2 316                                       | -2 316                 |
| Výdaje z kapitálových fondů              |                  |                  | -8 934  |                  |                   |  | -8 934                 |
| Přecenění na reálnou hodnotu do kapitálu |                  | 26 384           |   |                  |                   |  | 26 384                 |
| Výsledek hospodaření za běžné období     |                  |                  |   |                  |                   | 256 782                                      | 256 782                |
| <b>Stav k 31. 12. 2003</b>               | <b>226 000</b>   | <b>-4 709</b>    | <b>68 871</b>   | <b>217 926</b>   |                   | <b>256 782</b>                               | <b>764 870</b>         |
| Rozdělení výsledku hospodaření           |                  |                  | 4 800   | 249 323          |                   | -254 123                                     |                        |
| Tantiémy                                 |                  |                  |   |                  |                   | -2 659                                       | -2 659                 |
| Výdaje z kapitálových fondů              |                  |                  | -9 223  |                  |                   |  | -9 223                 |
| Přecenění na reálnou hodnotu do kapitálu |                  | 470              |   |                  |                   |  | 470                    |
| Výsledek hospodaření za běžné období     |                  |                  |   |                  |                   | 195 066                                      | 195 066                |
| <b>Stav k 31. 12. 2004</b>               | <b>226 000</b>   | <b>-4 239</b>    | <b>64 448</b>   | <b>467 249</b>   |                   | <b>195 066</b>                               | <b>948 524</b>         |

### **3. Přijaté úvěry, půjčky a jiné závazky a poskytnutá zajištění**

**ROZBOR ZÁVAZKŮ** podle stavu ke dni 30. 9. 2005

| <b>Přehled krátkodobých závazků</b> |           |
|-------------------------------------|-----------|
|                                     | v tis. Kč |
| Krátkodobé závazky celkem           | 2 859 068 |
| z toho:                             |           |
| Závazky z obchodního styku celkem   | 374 584   |
| z toho: dodavatelé                  | 374 584   |
| akceptované směnky                  |           |
| přijaté zálohy                      | 2 334 996 |
| Jiné závazky:                       | 149 488   |

|            |  |
|------------|--|
| z toho *): |  |
|------------|--|

\*) Uvede se rozhodující položka nebo položky této skupiny závazků (včetně titulu, z kterého vznikla(y)).

| <b>Časová struktura krátkodobých závazků z obchodního styku</b> |           |
|---|-----------|
|   | v tis. Kč |
| Krátkodobé závazky z obchodního styku                           | 374 854   |
| z toho:   |           |
| - do lhůty splatnosti   | 144 746   |
| - po lhůtě splatnosti do 30 dnů                                 | 23 099    |
| - po lhůtě splatnosti od 30 do 90 dnů                           | 15 888    |
| - po lhůtě splatnosti od 90 do 365 dnů                          | 24 803    |
| - po lhůtě splatnosti nad 365 dnů                               | 0         |

Veškeré výše uvedené závazky z obchodního styku na straně pasiv jsou závazky nezajištěnými.

#### **4. Dosud nesplacené úvěry přijaté Emitentem v rozdělení na zajištěné a nezajištěné a způsob jejich zajištění**

Ke dni 30.9.2005 čerpal Emitent níže uvedené bankovní úvěry.

| <b>Bankovní úvěry krátkodobé (bez kontokorentních a eskontních úvěrů)</b> |                                 |   |
|---|---------------------------------|---|
| <b>Věřitel</b>  | <b>Výše závazku k 30.9.2005</b> | <b>Způsob zajištění</b>                             |
| HVB Bank Czech Republic a.s. (CZK)  | 1 980 000 tis.Kč                | Bez zajištění                                       |
| HVB Bank Czech Republic a.s. (EUR)  | 49 348 tis.Kč                   | Bez zajištění                                       |
| Komerční banka,a.s.   | 190 000 tis. Kč                 | Patronátní prohlášení Bank Austria Creditanstalt AG |
| Česká spořitelna, a.s. (CZK)  | 300 000tis. Kč                  | Patronátní prohlášení Bank Austria Creditanstalt AG |
| Československá obchodní banka, a.s.                                       | 500 000 tis. Kč                 | Patronátní prohlášení Bank Austria Creditanstalt AG |
| COMMERZBANK AG, pobočka Praha (CZK)                                       | 1 348 000 tis. Kč               | Patronátní prohlášení Bank Austria Creditanstalt AG |
| COMMERZBANK AG, pobočka Praha (EUR)                                       | 378 386 tis. Kč                 | Patronátní prohlášení Bank Austria Creditanstalt AG |
| ING Bank N.V., pobočka Praha  | 500 000 tis. Kč                 | Patronátní prohlášení Bank Austria Creditanstalt AG |
| BAWAG Bank CZ a.s.  | 400 000 tis. Kč                 | Bez zajištění                                       |
| Živnostenská banka, a.s.  | 375 000tis. Kč                  | Patronátní prohlášení Bank Austria Creditanstalt AG |

|   |                                     |   |
|---|-------------------------------------|---|
| Raiffeisenbank a.s.                           | 245 370tis. Kč                      | Patronátní prohlášení Bank Austria Creditanstalt AG |
| eBanka, a.s.                                  | 150 000 tis. Kč                     | Patronátní prohlášení Bank Austria Creditanstalt AG |
| CALYON BANK<br>CZECH REPUBLIC,<br>a.s.        | 382 499tis. Kč                      | Patronátní prohlášení Bank Austria Creditanstalt AG |
| Volksbank CZ, a.s.                            | 100 000 tis. Kč                     | Patronátní prohlášení Bank Austria Creditanstalt AG |
| Sanpaolo                                      | 400 000 tis. Kč                     | Patronátní prohlášení Bank Austria Creditanstalt AG |
| <b>Bankovní úvěry<br/>krátkodobé CELKEM</b>   | <b>7 298 603 tis. Kč</b>            |   |
| <b>Kontokorentní úvěry:</b>                   | <b>792 289 tis. Kč</b>              | <b>Způsob zajištění</b>                             |
| V tom:  |                                     |   |
| HVB Bank Czech<br>Republic a.s. (CZK)         | 786 546 tis. Kč                     | Bez zajištění                                       |
| HVB Bank Czech<br>Republic a.s.(EUR)          | 0                                   | Bez zajištění                                       |
| Komerční banka,a.s.<br>(CZK)                  | 5 743 tis. Kč                       | Patronátní prohlášení Bank Austria Creditanstalt AG |
| <b>Eskontní úvěry - vlastní směny:</b>        |                                     |   |
| (směnečná suma krátkodobých vlastních směnek) |                                     |   |
| <b>Zprostředkovatel<br/>emise</b>             | <b>Výše závazku<br/>k 30.9.2005</b> | <b>Způsob zajištění</b>                             |
| Československá<br>obchodní banka, a.s.        | 300 000 tis. Kč                     | Bez zajištění                                       |
| <b>Krátkodobé úvěry<br/>CELKEM</b>            | <b>8 390 891 tis. Kč</b>            |   |

| Bankovní úvěry dlouhodobé              |                                     |   |
|--|-------------------------------------|---|
| <b>Věřitel</b>                         | <b>Výše závazku<br/>k 30.9.2005</b> | <b>Způsob zajištění</b>                             |
| HVB Bank Czech<br>Republic a.s.        | 1 197 222 tis. Kč                   | Bez zajištění                                       |
| Komerční banka,a.s.                    | 566 653 tis. Kč                     | Patronátní prohlášení Bank Austria Creditanstalt AG |
| Česká spořitelna, a.s.<br>(CZK)        | 2 366 667 tis. Kč                   | Patronátní prohlášení Bank Austria Creditanstalt AG |
| Česká spořitelna, a.s.<br>(GBP)        | 33 073 tis. Kč                      | Patronátní prohlášení Bank Austria Creditanstalt AG |
| Československá<br>obchodní banka, a.s. | 500 000 tis. Kč                     | Patronátní prohlášení Bank Austria Creditanstalt AG |

|   |                          |   |
|---|--------------------------|---|
| COMMERZBANK AG,<br>pobočka Praha (EUR)        | 29 550 tis. Kč           | Patronátní prohlášení Bank Austria Creditanstalt AG |
| Raiffeisenbank a.s.                           | 209 074 tis. Kč          | Patronátní prohlášení Bank Austria Creditanstalt AG |
| CALYON BANK<br>CZECH REPUBLIC,<br>a.s.        | 285 833 tis. Kč          | Patronátní prohlášení Bank Austria Creditanstalt AG |
| Volksbank (CZ)                                | 110 000 tis. Kč          | Patronátní prohlášení Bank Austria Creditanstalt AG |
| Raiffeisen Zentralbank<br>Österreich AG (EUR) | 175 159 tis. Kč          | Bez zajištění                                       |
| Österreichische<br>Volksbanken AG (USD)       | 3 180 tis. Kč            | Bez zajištění                                       |
| <b>Bankovní úvěry<br/>dlouhodobé CELKEM</b>   | <b>5 476 412 tis. Kč</b> |   |

|                           |                           |  |
|---------------------------|---------------------------|--|
| <b>Celkový stav úvěrů</b> | <b>13 867 303 tis. Kč</b> |  |
|---------------------------|---------------------------|--|

Poznámka: Úvěry v cizí měně přepočteny kursem ČNB k 30.9.2005

##### 5. Údaje o zajištění poskytnutém Emitentem

| <b>Přehled zajištění vystavených společností CAC LEASING, a. s.</b> |   |                |                |                 |
|---|---|----------------|----------------|-----------------|
| <b>( stav ke dni 30.9.2005 )</b>                                    |   |                |                |                 |
| a) <u>Prohlášení o ručení</u>                                       | za : CAC Full Servis Leasing s.r.o.<br>pro : Commerzbanka AG, pobočka Praha |                |                |                 |
| (v tis.CZK)   |   |                |                |                 |
| limit úvěru   | měna  | ručení         | datum uzavření | datum platnosti |
| dle úvěr.smlouvy  |   | CAC<br>LEASING |                |                 |
|   |   | v %            | úvěr.smlouvy   | úvěrové linky   |
| 400 000 000   | CZK   | 100%           | 25.4.05        | na dobu         |
|   |   |                |                | neurčitou       |

| <b>Přehled zajištění vystavených společností CAC LEASING, a.s.</b> |  |                |                 |                       |
|--|--|----------------|-----------------|-----------------------|
| <b>( stav ke dni 30.9.2005 )</b>                                   |  |                |                 |                       |
| b) <u>Patronátní prohlášení</u>                                    | za : Renault Leasing CZ s.r.o.<br>pro : různé bankovní instituce |                |                 |                       |
| (v tis.CZK)  |  |                |                 |                       |
| limit úvěru  | měna   | ručení         | datum platnosti | Patronátní prohlášení |
| dle úvěr.smlouvy   |  | CAC<br>LEASING | vydaného        | vystaveno             |

|         |     | v % | patron. prohlášení | pro banku                    |
|---------|-----|-----|--------------------|------------------------------|
| 500 000 | CZK | 50% | na dobu neurčitou  | ING Bank NV<br>pobočka Praha |
| 750 000 | CZK | 50% | na dobu neurčitou  | Komerční banka<br>a.s.       |
| 500 000 | CZK | 50% | na dobu neurčitou  | Calyon Bank CZ<br>a.s.       |
| 500 000 | CZK | 50% | na dobu neurčitou  | Česká spořitelna<br>a.s.     |

**6. Osoby, v nichž účast Emitenta činí nejméně 10 % konsolidovaného vlastního kapitálu nebo nejméně 10 % konsolidovaného čistého ročního zisku nebo ztráty konsolidačního celku**

|  |  |
|--|--|
| <b>Společnost:</b>                                   | <b>RENAULT LEASING CZ, s.r.o.</b>  |
| Sídlo:   | Radlická 14/3201<br>150 00 Praha 5   |
| IČ:  | 257 22 328   |
| předmět podnikání:                                   | - pronájem průmyslového zboží<br>- koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej<br>- poradenská činnost v ekonomické oblasti<br>- factoring<br>- zprostředkovatelská činnost v oblasti prodeje a služeb<br>- leasing<br>- úvěrové financování s výjimkou činností uvedených v zákoně č. 21/92 Sb. o bankách |
| výše upsaného základního kapitálu:                   | 70 000 000 Kč  |
| výše a druhý rezerv k 31.12.2004:                    | 5 904 816 Kč<br>(Rezerva na splátkový prodej)  |
| výše čistého zisku za rok 2004:                      | 67 874 000 Kč  |
| výše podílu CAC Leasing, a.s. na základním kapitálu: | 50 % (plně splacený)   |
| výše výnosu z podílu za rok 2004:                    | 0 Kč   |

Ostatní osoby, ve které má Emitent přímou nebo nepřímou účast, podmínky § 9 odst. 12 vyhlášky Komise pro cenné papíry č. 263/2004 Sb. nesplňují.

**VI. Údaje o statutárních a dozorčích orgánech a vedoucích pracovnících Emitenta**

Orgány společnosti jsou valná hromada akcionářů jako nejvyšší orgán, představenstvo a dozorčí rada. Ustavení, složení a pravomoc těchto orgánů vymezují stanovy, obchodní zákoník a další obecně platné právní normy.

## **1. Představenstvo**

Představenstvo je statutárním orgánem společnosti, jenž řídí činnost společnosti, jedná jejím jménem a zabezpečuje obchodní vedení společnosti včetně řádného vedení účetnictví společnosti.

Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami, usneseními a pokyny schválenými valnou hromadou, pokud jsou v souladu s právními předpisy a stanovami. Představenstvo se skládá ze tří členů, z nichž jeden je předseda představenstva a dva jsou místopředsedové představenstva. Členy představenstva volí a odvolává valná hromada. Členové představenstva volí ze svého středu předsedu představenstva a dva místopředsedy představenstva v tajné volbě. Předseda představenstva i oba místopředsedové představenstva musí být zvolen nadpoloviční většinou všech členů představenstva.

Jménem společnosti jedná ve všech věcech představenstvo jako statutární orgán, a to buď společně všichni členové představenstva a nebo společně libovolní dva jeho členové. Podepisování za společnost se děje tak, že k vytisklému, otištěnému nebo napsanému obchodnímu firmě společnosti připojí svůj podpis všichni členové představenstva nebo libovolní dva jeho členové.

Funkční období člena představenstva je čtyřleté.

Zasedání představenstva se koná zpravidla jedenkrát za čtrnáct dní.

Představenstvo vytváří a řídí organizaci práce společnosti, projednává a stanoví celkový směr její činnosti. Do působnosti představenstva patří všechny záležitosti, které nejsou stanovami nebo zákonem vyhrazeny valné hromadě. V určitých případech uvedených ve stanovách je jednatelské oprávnění představenstva omezeno, např. při nakládání s nemovitostmi společnosti nebo majetkovými účastmi tím, že se k této rozhodovacímu úkonům vyjadřuje dozorčí rada. O všech jednáních a hlasování představenstva se pořizuje zápis, který se archivuje po celou dobu trvání společnosti.

Členové představenstva k 2.12.2005:

### **MAG. CHRISTOPH GREUSSING**

#### **předseda představenstva a generální ředitel**

(od 19. 4. 2005).

Datum narození:

26. 1. 1965,

Rakouská republika.

Bydliště:

Landstrasse 72 c, 6971 Hard, Rakousko

Dosažené vzdělání:

univerzita Innsbruck

(strategický management a finance);

Diplomatická akademie, Vídeň.

Přehled praxe před nastupem  
do společnosti:

generální ředitel HVB Bank Yugoslavia; viceprezident  
Bank Austria Creditanstalt, Rumunsko; Country Manager  
pro Polsko a Maďarsko, Creditanstalt Bankverein Vien;  
marketing manager, Cassa Centrale, Itálie; Account  
Manager, Creditanstalt.

Datum nastupu do společnosti:

1. 9. 2004.

Členství v orgánech jiných společností: jednatel Allrisk-CAC pojišťovací makléřská spol.s r.o.

### **DR. HEINZ IRRGEHER**

#### **místopředseda představenstva**

#### **a výkonný ředitel**

(den vzniku členství v představenstvu: 30.9.2003)

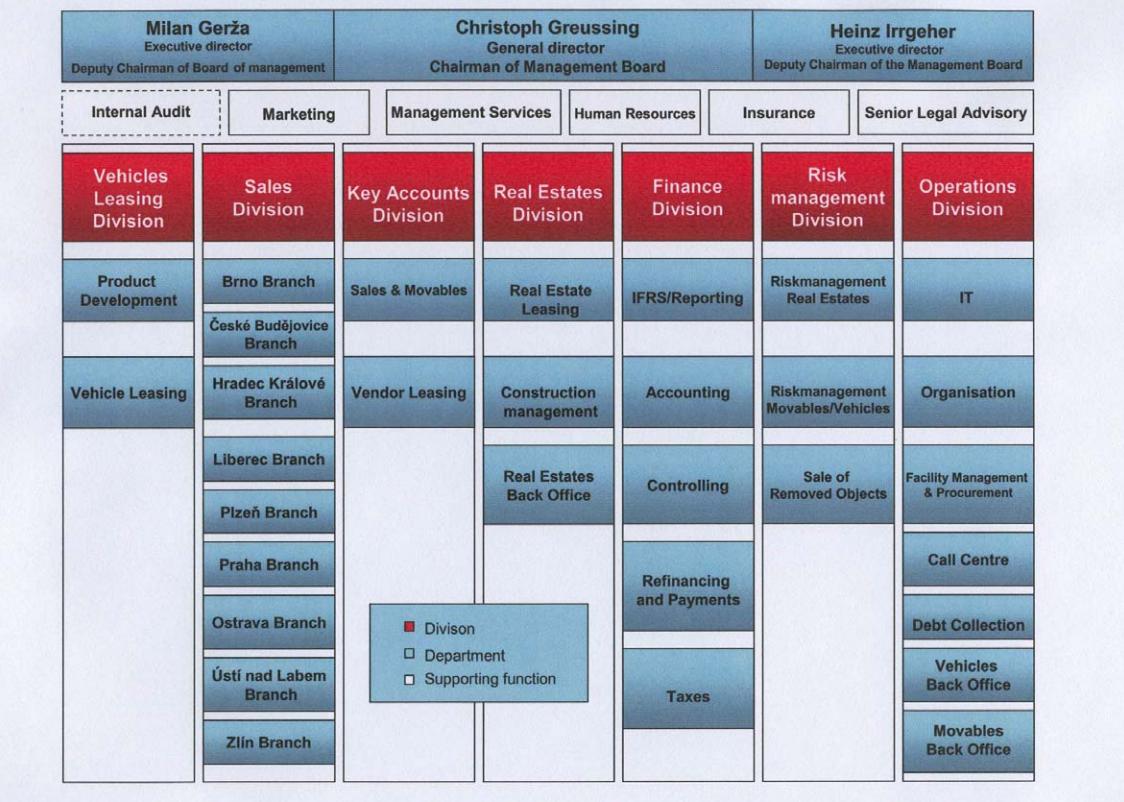
Datum narození: 7. 12. 1942,  
Rakouská republika.  
Bydliště: Praha 5, Janáčkovo nábř. 23  
Dosažené vzdělání: studium právních věd  
a státovědy na univerzitě ve Vídni,  
Institut pro vyšší studia.  
  
Přehled praxe před nástupem do společnosti:  
Rakouský odborový svaz, vzdělávací referát (ÖGB);  
pracovní komora, národnohospodářské oddělení, Vídeň  
(WWA der AK Wien); Vedoucí generálního sekretariátu  
Rakouské lidové strany (Bd. Ptlg. ÖVP); CA-BV; BA CA  
Leasing (dříve Österr. Leasing GmbH).  
Datum nástupu do společnosti: 1. 10. 1999  
Členství v orgánech jiných společností: jednatel Allrisk-CAC pojišťovací makléřská spol.s r.o.  
člen dozorčí rady RENAULT LEASING CZ, s.r.o.

**ING. MILAN GERŽA**  
**místopředseda představenstva**  
**a výkonný ředitel**

(den vzniku členství v představenstvu: 11.6.2002)

Datum narození: 6. 2. 1947  
Československo  
Bydliště: Praha 10, Hostivař, Nad Botičem 805/28  
Dosažené vzdělání: střední zemědělsko-technická škola; vysoká škola  
ekonomická (obor ekonomika zemědělství); postgraduální  
studium Katedra financí VŠE v Praze.  
  
Přehled praxe před nástupem do společnosti:  
Komerční banka (ředitel expertizního odboru); Státní  
banka československá v Praze (správa úvěrování a  
financování zemědělství a výživy); Státní banka  
československá ve Vsetíně (úvěrové oddělení).  
Datum nástupu do společnosti: 1. 4. 1991.  
Členství v orgánech jiných společností: jednatel Allrisk-CAC pojišťovací makléřská spol.s r.o.  
člen dozorčí rady Kooperativa, pojišťovna, a.s.  
společník " U Ladronky 30, spol. s r.o. "

## Organizační schéma CAC Leasing, a.s.



## 2. Dozorčí rada

Dozorčí rada dohledí na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti. Dozorčí rada se při své činnosti řídí zásadami a pokyny schválenými valnou hromadou, pokud jsou v souladu s právními předpisy a stanovami.

Dozorčí rada se skládá z šesti členů, fyzických osob. Funkční období člena dozorčí rady je čtyřleté.

### Členové dozorčí rady k 2.12.2005:

#### předseda dozorčí rady:

#### Dr. Ortwin Klapper

16.03.1943

Vídeň, Maximilian Schober Gasse 8

Rakouská republika

2.dubna 2003

11.února 2003

Economics & Business Administration Doctorate

36 let praxe v oboru

Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH

společník MergersProjectsInvest Consult GmbH

člen dozorčí rady Unternehmens Invest Aktiengesellschaft

jednatel Mizuho Corporate Bank - BA Investment -

Consulting GmbH

předseda dozorčí rady CAC LEASING Slovakia, a.s.

Dat. nar.

Bydliště:

Den vzniku funkce:

Den vzniku členství v dozorčí radě:

Dosažené vzdělání:

Praxe:

Zaměstnavatel:

Členství v orgánech jiných společností:

**místopředseda dozorčí rady:** **Mag. Alexander Schmidecker**  
 Dat. nar. 05.03.1966  
 Bydliště: A-2380 Perchtoldsdorf, Koloniegasse 14  
 Rakouská republika  
 Den vzniku funkce: 19.dubna 2005  
 Den vzniku členství v dozorčí radě: 19.dubna 2005  
 Dosažené vzdělání: Vienna "Wirtschaftsuniversität"  
 Business Administration, 1984–85 a 1989–90 akademický rok  
 Praxe: 12 let praxe ve vedoucích funkcích v oblasti finančního leasingu  
 Zaměstnavatel: Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH  
 Členství v orgánech jiných společností: člen představenstva Leaseurope  
 člen dozorčí rady Renault Leasing CZ, s.r.o.  
 člen dozorčí rady Bank Austria Creditanstalt  
 Fuhrparkmanagement GmbH  
 jednatel BA Eurolease Beteiligungsgesellschaft m.b.H.,  
 BA-CA Export!Leasing GmbH, BACAL  
 Versicherungsservice Holding GmbH, Bank Austria  
 Creditanstalt Leasing GmbH,  
 Beteiligungsverwaltungsgesellschaft der Bank Austria  
 Creditanstalt Leasing GmbH  
 místopředseda dozorčí rady CAC LEASING Slovakia, a.s.

**člen:** **Ing. Zdeněk Kejval**  
 r.č. 710902/0446  
 Bydliště: Praha 4, Dědinova 1987/14  
 Den vzniku funkce: 4.února 2003  
 Dosažené vzdělání: VŠE, fakulta mezinárodních vztahů  
 Praxe: v oblast leasingu 10 let  
 Zaměstnavatel: CAC LEASING, a. s.  
 Členství v orgánech jiných společností: žádné

**člen:** **JUDr. Martina Kubincová**  
 r.č. 565405/0787  
 Bydliště: Praha 3, Pod Jarovem 2031/20  
 Den vzniku funkce: 4.února 2003  
 Dosažené vzdělání: Právnická fakulta University Karlovy  
 Praxe: 26 let právní praxe  
 Zaměstnavatel: CAC LEASING, a. s.  
 Členství v orgánech jiných společností: jednatel DLB LEASING ,s.r.o.

**člen dozorčí rady:** **Mag. Friedrich Robert Racher**  
 Dat. nar. 11.02.1952  
 Bydliště: Schwechat, Reitbahngasse 4, PSČ 2320  
 Rakouská republika  
 Den vzniku členství v dozorčí radě: 19.dubna 2005  
 Dosažené vzdělání: University of Linz: Matematika  
 University of Vienna, Ekonomie  
 Praxe: 26 let bankovní praxe  
 Zaměstnavatel: Bank Austria Creditanstalt AG

Členství v orgánech jiných společností: člen dozorčí rady Adria Bank Aktiengesellschaft, AWT International Trade AG, Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH  
Prokurista Bank Austria Creditanstalt AG

**člen dozorčí rady:**

r.č.

Bydliště:

Den vzniku členství v dozorčí radě:

Dosažené vzdělání:

Praxe:

Zaměstnavatel:

Členství v orgánech jiných společností: člen dozorčí rady CAC LEASING Slovakia, a.s.

**Ing. Jiří Kubíček, CSc.**

421116/002

Plzeň, Jižní Předměstí, Baarova 2594/4

19.dubna 2005

VŠ strojní a elektrotechnická,  
VŠE Praha - fakulta řízení, CSc.

40 let praxe ve vedoucích funkcích

CAC LEASING, a. s.

**3. Vedoucí pracovníci:**

**Ing. Petr Kempný**

ředitel divize autoleasing

Datum narození:

Bydliště:

Dosažené vzdělání:

Průběh praxe:

3/1969 - 4/1972

4/1972 - 7/1973

7/1973 - 1/1979

1/1979 - 9/1987

9/1987 - 8/1990

9/1990 - 4/1991

4/1991 - dosud

od 1. 5. 2005

25. 5. 1944

Roháčova 42, 130 00 Praha 3

vysokoškolské (ČVUT, fakulta strojní)

PZO Strojexport Praha - referent

Silnice n. p. Plzeň - referent

KOZAK n. p. Klatovy - programátor

KOZAK n. p. Klatovy - vedoucí programátor

Česká plánovací komise - VORS

Komerční banka - centrála - vrchní disponent

CAC Leasing, a. s.: specialista pro oblast leasingových operací, tradingu a factoringu, náměstek pro obchodní úsek, od 14. 2. 1992 manažer big accounts, od 1. 1. 1994 manažer společnosti, od 1. 1. 1996 vedoucí úseku big account, od 1. 1. 1998 náměstek pro obchodní úsek, od 1. 5. 2005 ředitel divize autoleasing

**Ing. Jaromír Šorf**

ředitel divize prodeje

Datum narození:

Bydliště:

Dosažené vzdělání:

Průběh praxe:

1988 - 1991

1991 - 1994

1994 - 1998

1999

1999 - 2000 ČP Leasing, a. s.

2000 - 2001 ČSOB, a. s.

od r. 2005

11. 8. 1966

Mimoňská 633, 190 00 Praha 9

vysokoškolské (VŠE Praha, fakulta národohospodářská),  
MBA na Nottingham Trent University

Letov, a. s. Head of Financial Plans

Komerční banka, a. s. Securities and Capital Markets

Specialist

Komerční banka, a. s. Senior Securities Dealer, Head of Equity Desk

Komerční banka, a. s. Senior Relationship Manager,  
Financial Institutions

Prague Branch Director

Director, Non-Banking Financial Institutions

|                         |  |
|-------------------------|--|
| 2002 - 2002 ČSOB, a. s. | Senior Manager, Management Consultancy, Strategy and Organisation  |
| 2003 - 2005             | ESSOX, s. r. o. Key Account Manager / Sales and Marketing Director |
| 2005 - dosud            | CAC Leasing, a. s. ředitel divize prodeje                          |

#### **Friedrich Trummlinger**

|  |   |
|--|---|
| náměstek pro úsek leasingu nemovitostí,<br>ředitel divize leasingu nemovitostí | od r. 2004  |
| Datum narození:  | 4. 11. 1965   |
| Bydliště:  | Na Fialce 6, 160 00 Praha 6   |
| Dosažené vzdělání:   | středoškolské   |
| Průběh praxe:  | Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH -<br>Entsendungsvereinbarung, jednatel společností koncernu<br>zaměstnavatele |
| 1998 - 2004  | CAC Leasing, a. s. - náměstek pro úsek leasingu<br>nemovitostí, ředitel divize leasingu nemovitostí                   |
| 2004 - dosud   |   |

#### **Ing. Ladislav Krása**

|   |  |
|---|--|
| náměstek pro úsek financí a daní,<br>ředitel divize finance | od r. 2004   |
| Datum narození:   | 11. 3. 1949  |
| Bydliště:   | 273 53 Houstoň, Janečská 326   |
| Dosažené vzdělání:  | vysokoškolské (VŠE Praha, obchodní fakulta)  |
| Průběh praxe:   | Čs. obchodní a průmyslová komora - referent<br>Ministerstvo zahraničního obchodu - referent, obchodní<br>delegát |
| 1973 - 1978   | IMEX, a. s. - obchodní ředitel, generální ředitel  |
| 1978 - 1986   | Z - LEASING, GmbH - vedoucí reprezentace   |
| 1986 - 1991   | Bank Austria (ČR), a. s. - vedoucí odd., úseku, člen<br>představenstva   |
| 1991 - 1993   | HVB Leasing Czech Republic, s. r. o. - jednatel  |
| 1993 - 2001   | CAC Leasing, a. s. náměstek pro úsek financí a daní,<br>ředitel divize finance                                   |
| 2001 - 2004   |  |
| 2004 - dosud  |  |

#### **Ing. Ivan Krahulík, CSc.**

|                             |  |
|-----------------------------|--|
| ředitel divize řízení rizik | od r. 2005   |
| Datum narození:             | 25. 6. 1946  |
| Bydliště:                   | V průčelí 1655, 149 00 Praha 4   |
| Dosažené vzdělání:          | vysokoškolské (ČVUT Praha, fakulta strojní), CSc tamtéž  |
| Průběh praxe:               | AZNP Mladá Boleslav - vývojový technolog<br>Státní plánovací komise - teritorialista, ved. odd.<br>Velvyslanectví ČSR v PR - obchodní attaché<br>Ministerstvo strategického plánování a Ministerstvo<br>hospodářství ČSFR - referent |
| 1970 - 1972                 | Konsolidační banka Praha, s. p. č. - referent, vedoucí<br>oddělení   |
| 1972 - 1988                 | CAC Leasing, a. s., od 1996 vedoucí obchodního úseku<br>small account, od 1998 náměstek pro úsek mezinárodního<br>leasingu a speciálních obchodů,  |
| 1988 - 1992                 |  |
| 1992                        |  |
| 1993 - 1996                 |  |
| 1996 - dosud                |  |

|                            |  |
|----------------------------|--|
| od 1999                    | vedoucí oddělení Risk Management, náměstek pro řízení obchodního rizika,   |
| od 2005                    | ředitel divize řízení rizik  |
| <b>Miroslav Krátký</b>     |  |
| ředitel divize správy a IT | od r. 2005   |
| Datum narození:            | 1. 3. 1940   |
| Bydliště:                  | Rytířova 810, 140 00 Praha 4   |
| Dosažené vzdělání:         | Polytechnic London, Vojenská akademie fakul. jazyků  |
| Průběh praxe:              |  |
| 1965 - 1970                | Mototechna Praha - vedoucí garančního oddělení   |
| 1970 - 1972                | METALIMEX - referent   |
| 1972 - 1975                | ATMN - Nigérie, Austrálie - Chief Mech. Engineer   |
| 1975 - 1981                | British Petroleum, London - transp. manager  |
| 1981 - 1990                | Ministerstvo vnitra - učitel jazyků  |
| 1990 - 1996                | LEP INTERNATIONAL - interní audit  |
| 1996 - dosud               | CAC Leasing, a. s., od 1996 kontrolor, od 1998 náměstek pro ekonomický úsek, od 1999 náměstek pro správu leasingových smluv a pohledávek, od 2005 ředitel divize správy a IT |

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| <b>Ing. Zdeněk Kejval</b>             |   |
| ředitel divize péče o klíčové klienty | od 5/2005   |
| Datum narození:                       | 2. 9. 1971  |
| Bydliště:                             | Dědinova 1987, 148 00 Praha 4   |
| Dosažené vzdělání:                    | vysokoškolské (VŠE Praha, fakulta mezinárodních vztahů)   |
| Průběh praxe:                         |   |
| 1995 - dosud                          | CAC Leasing, a. s. - od 2/1995 obchodní referent leasingu, od 1/1998 vedoucí oddělení leasingu strojů a zařízení, od 5/2005 ředitel divize péče o klíčové klienty |

#### **4. Popis pravidel upravujících postup při jmenování či volbě statutárních a dozorčích orgánů a jejich členů a vedoucích pracovníků:**

Členy představenstva volí a odvolává valná hromada. Představenstvo se skládá ze tří členů. Předsedu a místopředsedu představenstva volí na návrh dozorčí rady jeho členové. Členové představenstva jsou zároveň vrcholovým managementem.

Dvě třetiny členů dozorčí rady volí valná hromada a jednu třetinu zaměstnanci společnosti. Člen dozorčí rady nesmí být zároveň členem představenstva, prokuristou nebo osobou oprávněnou podle zápisu v obchodním rejstříku jednat jménem společnosti.

Členové dozorčí rady volí ze svého středu předsedu dozorčí rady a místopředsedu dozorčí rady. Hlasování je tajné. Předseda i místopředseda dozorčí rady musí být zvoleni nadpoloviční většinou všech členů dozorčí rady. Při volbě a odvolání předsedy dozorčí rady nebo místopředsedy dozorčí rady dotčená osoba nehlasuje.

Vedoucí pracovníci jsou jmenováni představenstvem ve smyslu čl. 13, odst. 2 písm. d) stanov společnosti, dle doporučení připraveného zpravidla na základě výběru ve výběrovém řízení.

#### **VII. Údaje o vývoji činnosti Emitenta a jeho dalších vyhlídkách**

##### **1. Obecné údaje o tendencích v činnosti Emitenta od konce posledního účetního období, za které byla zveřejněna účetní závěrka**

Obchodní výsledky společnosti CAC LEASING za 1. pol. roku 2005 předčily růst celého leasingového trhu. Po období stagnace totiž český leasingový trh zažívá opět oživení. Nově uzavřené obchody celé skupiny CAC LEASING za období leden až červen 2005 dosáhly objemu více než 7,57 mld. Kč a v porovnání s rokem 2004 to znamená nárůst o 26,5 %. Nejvyšší měrou se na celkovém objemu obchodů podílí leasing automobilů a strojů a zařízení. Klienti CAC LEASING nakoupily v první polovině letošního roku osobní, užitkové, a nákladní automobily za 5,4 mld. Kč, což je o téměř 23 % více než ve srovnatelném období v 1. pol. roku 2004. To potvrzuje trend opětovného nastartování prodeje nových vozů. Růst se projevil rovněž u komodity strojů a zařízení. Uzavřený objem obchodů ve výši 973,7 mil. Kč zaznamenal růst o 37,1 % oproti loňsku. Svůj význam posiluje rovněž leasing nemovitostí, které rozšířily nabídku CAC LEASING v závěru loňského roku. Podle průběžných výsledků CAC LEASING se ke slovu stále častěji dostávají i jiné způsoby financování, kterými jsou úvěr nebo splátkový prodej. Například splátkový prodej investičního majetku dosáhl nárůstu o 47 % (o 84 mil. Kč).

Od začátku roku 2005 došlo k posílení portfolia nabídky v oblasti autoleasingu o nový značkový produkt Kawasaki Leasing a Honda Finance. Rozběhl se také produkt na ojeté vozy DIRECT CREDIT.

V oblasti strojů a zařízení se rozvíjí financování ve spolupráci s Evropskou investiční bankou (EIB) a HVB Bank Czech Republic a. s.

## **2. *Údaje o obchodních vyhlídkách Emitenta nejméně do konce běžného účetního období a o budoucí strategii jeho činnosti.***

V plánu je integrace dceřiné společnosti Allrisk-CAC pojišťovací makléřská spol. s r. o. do CAC LEASING, přestěhování do nového sídla společnosti na Andělu na konci září roku 2005, elektronická archivaci dokumentů, realizace obchodní činnosti dle pravidel Basel II od 1. července 2005. Cílem všech těchto změn je upevnění pozice na trhu. Ve všech oblastech obchodní činnosti chceme přispět k úspěchu skupiny HVB Group. Mezinárodní know-how v kombinaci se znalostí místních podmínek vytváří pro CAC LEASING dobré předpoklady k dosažení stanovených cílů. K předpokládaných příležitostem patří i potenciál klientů a distribuční síť HVB Bank ČR a růstový potenciál v oblasti nemovitostí.

Mezi strategické cíle CAC LEASING patří:

- maximalizace výnosů po celý životní cyklus prostřednictvím našeho asset-managementu (purchasing a re-marketing).
- permanentní další vývoj stávajících produktů a vývoj nových produktů a tím vymezujeme trh ("benchmarks").
- dobře fungující koncept pro vazbu klientů s cílem zvýšit customer retention a customer satisfaction a posílit cross-selling.
- disponovat efektivním systémem IT System, který může zmapovat veškeré produkty a procesy.

Veškeré procesy a workflows jsou zdokumentovány a vycházejí ze standardů (čas, náklady, kvalita).

- využití zkušeností "best-practice" v rámci skupiny.
- pomocí distribučního mixu, který je k dispozici, pokryt celoplošně Českou republiku (tvoří jej vlastní síť poboček, HVB Bank a ostatní partneři odbytu).
- upevnění vedoucího postavení v makléřských obchodech.
- zlepšit svoji výnosovost alternativními koncepty refinancování.

## E. VŠEOBECNÉ INFORMACE

1. Emitent, tedy CAC LEASING, a. s., je akciová společnost založená podle právního řádu České republiky, zapsaná do obchodního rejstříku dne 27.2. 1991. Emitent je zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B., vložka 546. Sídlo Emitenta je 150 00 Praha 5, Radlická 14/3201. Identifikační číslo emitenta je 15886492.
2. Společné emisní podmínky dluhopisů vydávaných v rámci Dluhopisového programu byly schváleny rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 45/N/162/2005/2 ze dne 21.12.2005, které nabylo právní moci dne 21.12.2005. Tento Emisní dodatek byl schválen rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 45/N/184/2005/2 ze dne 4.1.2006, které nabylo právní moci dne 4.1.2006.
3. Zřízení Dluhopisového programu a vydání Dluhopisů schválil jediný akcionář Emitenta v působnosti valné hromady dne 3.11.2005. Dluhopisy jsou vydávány podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů.
4. Účetní závěrky emitenta za roky 2004, 2003 a 2002 ověřila firma Deloitte s. r. o., Týn 641/4, Praha 1.
5. Emitent není k datu vyhotovení Emisního dodatku účastníkem žádných soudních, správních ani rozhodčích řízení na ani mimo území České republiky, které by mohly zásadně negativně ovlivnit jeho finanční situaci a které by zároveň byly významné v souvislosti s vydáním Dluhopisů.
6. V období od 1.1.2005 do data vyhotovení Emisního dodatku nedošlo k žádné negativní změně ve finanční situaci Emitenta, která by byla v souvislosti s Dluhopisovým programem nebo emisí Dluhopisů vydávanou v rámci tohoto Dluhopisového programu podstatná.
7. Tento Emisní dodatek byl vyhotoven dne 9. prosince 2005.
8. Plná znění povinných auditovaných finančních výkazů Emitenta včetně příloh a auditorských výroků k nim jsou do tohoto Emisního dodatku zařazeny formou odkazu a jsou po dobu, po kterou zůstane jakákoli emise dluhopisů vydaná v rámci tohoto Dluhopisového programu nesplacena, na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta. Po dobu, po kterou zůstane jakákoli emise dluhopisů vydaná v rámci tohoto Dluhopisového programu nesplacena, budou na požádání v pracovní době v sídle Emitenta k dispozici k nahlédnutí nejaktuálnější úplné účetní výkazy a úplné roční auditované účetní výkazy Emitenta.

## F. PŘÍLOHY

- I. Rozvaha a výkaz zisku a ztráty ve formě srovnávací tabulky s údaji k 30.9.2005, 31.12.2004 a k 31.12.2003
- II. Výkaz zisku a ztráty k 30.9. 2005 a 31.12.2004 (nekonsolidované údaje dle CAS)
- III. Účetní závěrka v celkovém rozsahu výkazu zisku a ztrát a rozvahy k 30.6.2005
- IV. Přehled o peněžních tocích (cash flow) období končící 31. 12. 2004 (nekonsolidované údaje dle CAS)
- V. Výroky auditora ke konsolidované a nekonsolidované účetní závěrce za roky 2004 a 2003
- VI. Auditovaná nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období k 31.12.2003
  - Auditovaná nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období k 31.12.2004
  - Auditovaná konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období k 31.12.2003
  - Auditovaná konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období k 31.12.2004

**I. Příloha**

**Rozvaha ve formě srovnávací tabulky  
s údaji k 30. 9. 2005, 31.12.2004 a k 31.12.2003  
(nekonsolidované údaje dle CAS)**

**ROZVAVA  
v plném rozsahu  
k datu  
30.9.2005  
(v tisících Kč)**

|      |  | <b>30.9.2005</b>  |                   | <b>31.12.2004</b> |
|------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
|      |  | Brutto            | Korekce           | Netto             |
|      | <b>AKTIVA CELKEM</b>                         | <b>41 461 093</b> | <b>19 910 414</b> | <b>21 550 679</b> |
| A.   | <b>Pohledávky za upsaný základní kapitál</b> |                   |                   |                   |
| B.   | <b>Dlouhodobý majetek</b>                    | <b>38 949 858</b> | <b>19 419 368</b> | <b>19 530 490</b> |
| I.   | <b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>           | <b>157 269</b>    | <b>153 855</b>    | <b>3 414</b>      |
| 1.   | Zřizovací výdaje                             |                   |                   |                   |
| 2.   | Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje           |                   |                   |                   |
| 3.   | Software                                     | 156 158           | 153 438           | 2 720             |
| 4.   | Ocenitelná práva                             | 1 111             | 417               | 694               |
| 5.   | Goodwill                                     |                   |                   |                   |
| 6.   | Jiný dlouhodobý nehmotný majetek             |                   |                   |                   |
|      | Nedokončený dlouhodobý nehmotný              |                   |                   |                   |
| 7.   | majetek                                      |                   |                   |                   |
|      | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný     |                   |                   |                   |
| 8.   | majetek                                      |                   |                   |                   |
| II.  | <b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>             | <b>38 547 668</b> | <b>19 259 513</b> | <b>19 288 155</b> |
| 1.   | Pozemky                                      |                   |                   |                   |
| 2.   | Stavby                                       | 17 571            | 5 614             | 11 957            |
|      | Samostatné movité věci a soubory movitých    |                   |                   |                   |
| 3.   | věci   | 38 400 300        | 19 238 325        | 19 161 975        |
| 4.   | Pěstitelské celky trvalých porostů           |                   |                   |                   |
| 5.   | Základní stádo a tažná zvířata               |                   |                   |                   |
| 6.   | Jiný dlouhodobý hmotný majetek               | 464               |                   | 464               |
| 7.   | Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek        | 101 891           |                   | 101 891           |
|      | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný       |                   |                   |                   |
| 8.   | majetek                                      | 27 442            | 15 574            | 11 868            |
| 9.   | Oceňovací rozdíl k nabytému majetku          |                   |                   | 9 541             |
| III. | <b>Dlouhodobý finanční majetek</b>           | <b>244 921</b>    | <b>6 000</b>      | <b>238 921</b>    |
| 1.   | Podíly v ovládaných a řízených osobách       | 176 660           | 6 000             | 170 660           |
|      | Podíly v účetních jednotkách pod             |                   |                   |                   |
| 2.   | podstatným vlivem                            | 68 261            |                   | 68 261            |
| 3.   | Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly     |                   |                   | 68 751            |

|   |                  |                |                  |                  |
|---|------------------|----------------|------------------|------------------|
| Půjčky a úvěry - ovládající a řídící osoba,   |                  |                |                  |                  |
| 4. podstatný vliv                             |                  |                |                  |                  |
| 5. Jiný dlouhodobý finanční majetek           |                  |                |                  |                  |
| 6. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek     |                  |                |                  |                  |
| Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční      |                  |                |                  |                  |
| 7. majetek                                    |                  |                |                  |                  |
| <b>C. Oběžná aktiva</b>                       | <b>2 487 480</b> | <b>491 046</b> | <b>1 996 434</b> | <b>1 951 793</b> |
| I. <b>Zásoby</b>                              | <b>6 930</b>     | <b>5 350</b>   | <b>1 580</b>     | <b>1 580</b>     |
| 1. Materiál                                   |                  |                |                  |                  |
| 2. Nedokončená výroba a polotovary            |                  |                |                  |                  |
| 3. Výrobky                                    |                  |                |                  |                  |
| 4. Zvířata                                    |                  |                |                  |                  |
| 5. Zboží                                      | 6 930            | 5 350          | 1 580            | 1 580            |
| 6. Poskytnuté zálohy na zásoby                |                  |                |                  |                  |
| II. <b>Dlouhodobé pohledávky</b>              | <b>1 034 382</b> | <b>43 703</b>  | <b>990 679</b>   | <b>570 554</b>   |
| 1. Pohledávky z obchodních vztahů             |                  |                |                  |                  |
| 2. Pohledávky - ovládající a řídící osoba     |                  |                |                  |                  |
| 3. Pohledávky - podstatný vliv                |                  |                |                  |                  |
| Pohledávky za společníky, členy družstva a    |                  |                |                  |                  |
| 4. za účastníky sdružení                      |                  |                |                  |                  |
| 5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy               | 10 524           |                | 10 524           | 10 528           |
| 6. Dohadné účty aktivní                       |                  |                |                  |                  |
| 7. Jiné pohledávky                            | 995 329          | 43 703         | 951 626          | 531 497          |
| 8. Odložená daňová pohledávka                 | 28 529           |                | 28 529           | 28 529           |
| III. <b>Krátkodobé pohledávky</b>             | <b>1 237 921</b> | <b>441 993</b> | <b>795 928</b>   | <b>1 282 004</b> |
| 1. Pohledávky z obchodních vztahů             | 500 058          | 270 231        | 229 827          | 245 622          |
| 2. Pohledávky - ovládající a řídící osoba     |                  |                |                  |                  |
| 3. Pohledávky - podstatný vliv                |                  |                |                  |                  |
| Pohledávky za společníky, členy družstva a    |                  |                |                  |                  |
| 4. za účastníky sdružení                      |                  |                |                  |                  |
| 5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 205              |                | 205              | 168              |
| 6. Stát - daňové pohledávky                   | 1 231            |                | 1 231            | 99 068           |
| 7. Krátkodobé poskytnuté zálohy               | 4 813            | 302            | 4 511            | 4 261            |
| 8. Dohadné účty aktivní                       | 38 683           |                | 38 683           | 33 531           |
| 9. Jiné pohledávky                            | 692 931          | 171 460        | 521 471          | 899 354          |
| IV. <b>Krátkodobý finanční majetek</b>        | <b>208 247</b>   |                | <b>208 247</b>   | <b>97 655</b>    |
| 1. Peníze                                     |                  | 905            |                  | 905              |
| 2. Účty v bankách                             | 207 342          |                | 207 342          | 96 879           |
| 3. Krátkodobé cenné papíry a podíly           |                  |                |                  |                  |
| 4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek     |                  |                |                  |                  |
| <b>D. I. Časové rozlišení</b>                 | <b>23 755</b>    |                | <b>23 755</b>    | <b>18 724</b>    |

|           |   |                   |                   |                   |
|-----------|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1.        | Náklady příštích období                           | 23 413            | 23 413            | 18 588            |
| 2.        | Komplexní náklady příštích období                 |                   |                   |                   |
| 3.        | Příjmy příštích období                            | 342               | 342               | 136               |
|           | <b>165 820</b>                                    |                   |                   |                   |
|           | <b>Kontrolní číslo</b>                            | <b>617</b>        | <b>79 641 656</b> | <b>86 178 961</b> |
|           |   |                   |                   | <b>86 640 300</b> |
|           |   | <b>30.9.2005</b>  | <b>31.12.2004</b> |                   |
|           | <b>PASIVA CELKEM</b>                              | <b>21 550 679</b> | <b>21 664 756</b> |                   |
| <b>A.</b> | <b>Vlastní kapitál</b>                            | <b>1 095 995</b>  | <b>948 524</b>    |                   |
| I.        | <i>Základní kapitál</i>                           | <b>226 000</b>    | <b>226 000</b>    |                   |
| 1.        | Základní kapitál                                  | 226 000           | 226 000           |                   |
| 2.        | Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)       |                   |                   |                   |
| 3.        | Změny základního kapitálu                         |                   |                   |                   |
| II.       | <i>Kapitálové fondy</i>                           | <b>-9 477</b>     | <b>-4 239</b>     |                   |
| 1.        | Emisní ážio                                       |                   |                   |                   |
| 2.        | Ostatní kapitálové fondy                          |                   |                   |                   |
|           | Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a           |                   |                   |                   |
| 3.        | závazků   | <b>-9 477</b>     | <b>-4 239</b>     |                   |
|           | Oceňovací rozdíly z přecenění při                 |                   |                   |                   |
| 4.        | přeměnách   |                   |                   |                   |
|           | <i>Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní</i> |                   |                   |                   |
| III.      | <i>fondy ze zisku</i>                             | <b>65 826</b>     | <b>64 448</b>     |                   |
| 1.        | Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond            | 48 754            | 48 754            |                   |
| 2.        | Statutární a ostatní fondy                        | 17 072            | 15 694            |                   |
| IV.       | <i>Výsledek hospodaření minulých let</i>          | <b>654 856</b>    | <b>467 249</b>    |                   |
| 1.        | Nerozdelený zisk minulých let                     | 654 856           | 467 249           |                   |
| 2.        | Neuhrazená ztráta minulých let                    |                   |                   |                   |
| V.        | <i>Výsledek hospodaření běžného účetního</i>      |                   |                   |                   |
|           | <i>období (+ -)</i>                               | <b>158 790</b>    | <b>195 066</b>    |                   |
| <b>B.</b> | <b>Cizí zdroje</b>                                | <b>16 776 566</b> | <b>18 302 964</b> |                   |
| I.        | <i>Rezervy</i>                                    | <b>50 195</b>     | <b>78 882</b>     |                   |
| 1.        | Rezervy podle zvláštních právních předpisů        |                   |                   |                   |
| 2.        | Rezerva na důchody a podobné závazky              |                   |                   |                   |
| 3.        | Rezerva na daň z příjmů                           |                   |                   |                   |
| 4.        | Ostatní rezervy                                   | 50 195            | 78 882            |                   |
| II.       | <i>Dlouhodobé závazky</i>                         |                   | <b>1 295 657</b>  |                   |
| 1.        | Závazky z obchodních vztahů                       |                   |                   |                   |
| 2.        | Závazky - ovládající a řídící osoba               |                   |                   |                   |
| 3.        | Závazky - podstatný vliv                          |                   |                   |                   |
|           | Závazky ke společníkům, členům družstva a         |                   |                   |                   |
| 4.        | k účastníkům sdružení                             |                   |                   |                   |
| 5.        | Dlouhodobé přijaté zálohy                         |                   | 1 295 657         |                   |
| 6.        | Vydané dluhopisy                                  |                   |                   |                   |
| 7.        | Dlouhodobé směnky k úhradě                        |                   |                   |                   |

|              |   |                   |                   |
|--------------|---|-------------------|-------------------|
| 8.           | Dohadné účty pasivní  |                   |                   |
| 9.           | Jiné závazky  |                   |                   |
| 10.          | Odložený daňový závazek   |                   |                   |
| <b>III.</b>  | <b>Krátkodobé závazky</b>   | <b>2 859 068</b>  | <b>3 154 571</b>  |
| 1.           | Závazky z obchodních vztahů   | 374 584           | 385 322           |
| 2.           | Závazky - ovládající a řídící osoba                                   |                   |                   |
| 3.           | Závazky - podstatný vliv<br>Závazky ke společníkům, členům družstva a |                   |                   |
| 4.           | k účastníkům sdružení   |                   |                   |
| 5.           | Závazky k zaměstnancům<br>Závazky ze sociálního zabezpečení a         | 7 880             | 6 825             |
| 6.           | zdravotního pojištění   | 5 193             | 4 567             |
| 7.           | Stát - daňové závazky a dotace  | 63 671            | 1 599             |
| 8.           | Krátkodobé přijaté zálohy   | 2 334 996         | 2 735 168         |
| 9.           | Vydané dluhopisy  |                   |                   |
| 10.          | Dohadné účty pasivní  | 71 850            | 20 375            |
| 11.          | Jiné závazky  | 894               | 715               |
| <b>IV.</b>   | <b>Bankovní úvěry a výpomoci</b>                                      | <b>13 867 303</b> | <b>13 773 854</b> |
| 1.           | Bankovní úvěry dlouhodobé   | 5 476 412         | 2 611 543         |
| 2.           | Krátkodobé bankovní úvěry   | 8 390 891         | 11 162 311        |
| 3.           | Krátkodobé finanční výpomoci  |                   |                   |
| <b>C. I.</b> | <b>Časové rozlišení</b>   | <b>3 678 118</b>  | <b>2 413 268</b>  |
| 1.           | Výdaje příštích období  | 54 221            | 57 978            |
| 2.           | Výnosy příštích období  | 3 623 897         | 2 355 290         |
|              | <b>Kontrolní číslo</b>  | <b>82 365 808</b> | <b>84 050 690</b> |

**ROZVAHA**  
**v plném rozsahu**  
k datu  
31.12.2004  
(v tisících Kč)

|                                   |  | <b>31.12.2004</b> |                   | <b>31.12.2003</b> |
|-----------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                   |  | <b>Brutto</b>     | <b>Korekce</b>    | <b>Netto</b>      |
|                                   | <b>AKTIVA CELKEM</b>                   | <b>40 665 959</b> | <b>19 001 203</b> | <b>21 664 756</b> |
|                                   | Pohledávky za upsaný základní kapitál  |                   |                   |                   |
| A.                                |  |                   |                   |                   |
| B.                                | <b>Dlouhodobý majetek</b>              | <b>38 185 029</b> | <b>18 490 790</b> | <b>19 694 239</b> |
| I.                                | <i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>     | <b>189 880</b>    | <b>184 743</b>    | <b>5 137</b>      |
| 3.                                | Software                               | 188 769           | 184 558           | 4 211             |
| 4.                                | Ocenitelná práva                       | 1 111             | 185               | 926               |
| II.                               | <i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>       | <b>37 744 695</b> | <b>18 300 047</b> | <b>19 444 648</b> |
| 1.                                | Pozemky                                |                   |                   | 188               |
| 2.                                | Stavby                                 | 18 044            | 5 263             | 12 781            |
|                                   | Samostatné movité věci a soubory       |                   |                   | 12 383            |
| 3.                                | movitých věcí                          | 37 693 799        | 18 279 210        | 19 414 589        |
| 6.                                | Jiný dlouhodobý hmotný majetek         | 464               |                   | 464               |
| Nedokončený dlouhodobý hmotný     |  |                   |                   | 464               |
| 7.                                | majetek                                | 7 273             |                   | 7 273             |
| Poskytnuté zálohy na dlouhodobý   |  |                   |                   |                   |
| 8.                                | hmotný majetek                         | 25 115            | 15 574            | 9 541             |
|                                   |  |                   |                   | 307 099           |
| III.                              | <i>Dlouhodobý finanční majetek</i>     | <b>250 454</b>    | <b>6 000</b>      | <b>244 454</b>    |
| 1.                                | Podíly v ovládaných a řízených osobách | 181 703           | 6 000             | 175 703           |
| Podíly v účetních jednotkách pod  |  |                   |                   | 8 810             |
| 2.                                | podstatným vlivem                      | 68 751            |                   | 68 751            |
| Ostatní dlouhodobé cenné papíry a |  |                   |                   | 32 767            |
| 3.                                | podíly                                 |                   |                   | 17 262            |
| C.                                | <b>Oběžná aktiva</b>                   | <b>2 462 206</b>  | <b>510 413</b>    | <b>1 951 793</b>  |
| I.                                | <i>Zásoby</i>                          | <b>6 930</b>      | <b>5 350</b>      | <b>1 580</b>      |
| 5.                                | Zboží                                  | 6 930             | 5 350             | 1 580             |
| II.                               | <i>Dlouhodobé pohledávky</i>           | <b>603 906</b>    | <b>33 352</b>     | <b>570 554</b>    |
| 5.                                | Dlouhodobé poskytnuté zálohy           | 10 528            |                   | 10 528            |
| 7.                                | Jiné pohledávky                        | 564 849           | 33 352            | 531 497           |
| 8.                                | Odložená daňová pohledávka             | 28 529            |                   | 28 529            |
|                                   |  |                   |                   | 126 431           |
| III.                              | <i>Krátkodobé pohledávky</i>           | <b>1 753 715</b>  | <b>471 711</b>    | <b>1 282 004</b>  |
| 1.                                | Pohledávky z obchodních vztahů         | 532 432           | 286 810           | 245 622           |
| Sociální zabezpečení a zdravotní  |  |                   |                   | 193 483           |
| 5.                                | pojištění                              | 168               |                   | 168               |
| 6.                                | Stát - daňové pohledávky               | 99 068            |                   | 99 068            |
| 7.                                | Krátkodobé poskytnuté zálohy           | 4 563             | 302               | 4 261             |

|              |  |                    |                   |                   |
|--------------|--|--------------------|-------------------|-------------------|
| 8.           | Dohadné účty aktivní   | 33 531             | 33 531            | 35 220            |
| 9.           | Jiné pohledávky  | 1 083 953          | 184 599           | 899 354           |
| <b>IV.</b>   | <b>Krátkodobý finanční majetek</b>                                   | <b>97 655</b>      | <b>97 655</b>     | <b>15 325</b>     |
| 1.           | Peníze   | 776                | 776               | 476               |
| 2.           | Účty v bankách   | 96 879             | 96 879            | 14 849            |
| <b>D. I.</b> | <b>Časové rozlišení</b>  | <b>18 724</b>      | <b>18 724</b>     | <b>4 738</b>      |
| 1.           | Náklady příštích období  | 18 588             | 18 588            | 4 738             |
| 3.           | Příjmy příštích období   | 136                | 136               |                   |
|              | <b>Kontrolní číslo</b>   | <b>162 645 109</b> | <b>76 004 813</b> | <b>86 640 298</b> |
|              |  |                    |                   | <b>83 464 778</b> |
|              |  | <b>31.12.2004</b>  | <b>31.12.2003</b> |                   |
|              | <b>PASIVA CELKEM</b>   | <b>21 664 756</b>  | <b>20 867 379</b> |                   |
| <b>A.</b>    | <b>Vlastní kapitál</b>   | <b>948 524</b>     | <b>764 870</b>    |                   |
| I.           | <i>Základní kapitál</i>  | <b>226 000</b>     | <b>226 000</b>    |                   |
| 1.           | Základní kapitál   | 226 000            | 226 000           |                   |
| II.          | <i>Kapitálové fondy</i>  | <b>-4 239</b>      | <b>-4 709</b>     |                   |
|              | Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a<br>závazků                   | -4 239             | -4 709            |                   |
|              | <i>Rezervní fondy, nedělitelný fond a<br/>ostatní fondy ze zisku</i> | <b>64 448</b>      | <b>68 871</b>     |                   |
| III.         | 1. Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond                            | 48 754             | 48 754            |                   |
|              | 2. Statutární a ostatní fondy  | 15 694             | 20 117            |                   |
| <b>IV.</b>   | <b>Výsledek hospodaření minulých let</b>                             | <b>467 249</b>     | <b>217 926</b>    |                   |
| 1.           | Nerozdělený zisk minulých let  | 467 249            | 217 926           |                   |
|              | <i>Výsledek hospodaření běžného účetního<br/>období (+ -)</i>        | <b>195 066</b>     | <b>256 782</b>    |                   |
| <b>B.</b>    | <b>Cizí zdroje</b>   | <b>18 302 964</b>  | <b>19 080 074</b> |                   |
| I.           | <i>Rezervy</i>   | <b>78 882</b>      | <b>112 461</b>    |                   |
| 4.           | Ostatní rezervy  | 78 882             | 112 461           |                   |
| II.          | <i>Dlouhodobé závazky</i>  | <b>1 295 657</b>   | <b>2 408 863</b>  |                   |
| 3.           | Závazky - podstatný vliv   |                    | 14 130            |                   |
| 5.           | Dlouhodobé přijaté zálohy  | 1 295 657          | 2 394 733         |                   |
| III.         | <i>Krátkodobé závazky</i>  | <b>3 154 571</b>   | <b>3 788 912</b>  |                   |
| 1.           | Závazky z obchodních vztahů  | 385 322            | 136 934           |                   |
| 5.           | Závazky k zaměstnancům   | 6 825              | 6 264             |                   |
|              | Závazky ze sociálního zabezpečení a                                  |                    |                   |                   |
| 6.           | zdravotního pojištění  | 4 567              | 4 189             |                   |
| 7.           | Stát - daňové závazky a dotace                                       | 1 599              | 1 723             |                   |
| 8.           | Krátkodobé přijaté zálohy  | 2 735 168          | 3 612 272         |                   |
| 10.          | Dohadné účty pasivní   | 20 375             | 14 570            |                   |
| 11.          | Jiné závazky   | 715                | 12 960            |                   |
| <b>IV.</b>   | <b>Bankovní úvěry a výpomoci</b>                                     | <b>13 773 854</b>  | <b>12 769 838</b> |                   |

|              |                           |                   |                   |
|--------------|---------------------------|-------------------|-------------------|
| 1.           | Bankovní úvěry dlouhodobé | 2 611 543         | 3 079 207         |
| 2.           | Krátkodobé bankovní úvěry | 11 162 311        | 9 690 631         |
| <b>C. I.</b> | <b>Časové rozlišení</b>   | <b>2 413 269</b>  | <b>1 022 435</b>  |
| 1.           | Výdaje příštích období    | 57 979            | 46 586            |
| 2.           | Výnosy příštích období    | 2 355 290         | 975 849           |
|              | <b>Kontrolní číslo</b>    | <b>84 050 691</b> | <b>82 190 299</b> |

## II. Příloha

### **Výkaz zisku a ztráty k 30.9. 2005 a 31.12.2004 (nekonsolidované údaje dle CAS)**

#### **VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v druhovém členění**

období končící k  
30.9.2005  
(v tisících Kč)

|   | <b>Období do<br/>30.9.2005</b> | <b>Období do<br/>30.9.2004</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| I. Tržby za prodej zboží                              | 231 142                        | 250 907                        |
| A. Náklady vynaložené na prodané zboží                | 210 276                        | 226 586                        |
| + <b>Obchodní marže</b>                               | <b>20 866</b>                  | <b>24 321</b>                  |
| II. Výkony  | 9 042 129                      | 9 246 470                      |
| 1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb         | 9 042 129                      | 9 246 470                      |
| 2. Změna stavu zásob vlastní činnosti                 |                                |                                |
| 3. Aktivace   |                                |                                |
| B. Výkonová spotřeba                                  | 396 385                        | 366 207                        |
| 1. Spotřeba materiálu a energie                       | 11 181                         | 13 326                         |
| 2. Služby   | 385 204                        | 352 881                        |
| + <b>Přidaná hodnota</b>                              | <b>8 666 610</b>               | <b>8 904 584</b>               |
| C. Osobní náklady                                     | 142 632                        | 130 076                        |
| 1. Mzdové náklady                                     | 100 037                        | 92 904                         |
| 2. Odměny členům orgánů společnosti a družstva        | 3 079                          | 1 004                          |
| Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní           |                                |                                |
| 3. pojištění  | 35 530                         | 32 939                         |
| 4. Sociální náklady                                   | 3 986                          | 3 229                          |
| D. Daně a poplatky                                    | 261                            |                                |
| Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného             |                                |                                |
| E. majetku  | 7 814 371                      | 7 803 002                      |
| III. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu | 220 957                        | 210 640                        |
| 1. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku               | 220 957                        | 210 640                        |
| 2. Tržby z prodeje materiálu                          |                                |                                |
| Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a      |                                |                                |
| F. materiálu  | 177 576                        | 181 664                        |
| 1. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku     | 177 576                        | 181 664                        |
| 2. Prodaný materiál                                   |                                |                                |
| Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní     |                                |                                |
| G. oblasti a komplexních nákladů příštích období      | -66 447                        | -56 147                        |
| IV. Ostatní provozní výnosy                           | 399 052                        | 452 605                        |

|  |  |                   |                   |
|--|--|-------------------|-------------------|
| H.   | Ostatní provozní náklady   | 733 136           | 972 301           |
| V.   | Převod provozních výnosů   |                   |                   |
| I.   | Převod provozních nákladů  |                   |                   |
| * <b>Provozní výsledek hospodaření</b>                 |  | <b>485 090</b>    | <b>536 933</b>    |
| VI.  | Tržby z prodeje cenných papírů a podílů  |                   | 17 262            |
| J.   | Prodané cenné papíry a podíly  |                   | 8 898             |
| VII.   | Výnosy z dlouhodobého finančního majetku   | 21 973            | 9 180             |
|  | Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a<br>v účetních jednotkách pod podstatným vlivem | 21 973            | 9 180             |
| 1.   | Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a<br>2. podílů                                    |                   |                   |
|  | Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního<br>3. majetku   |                   |                   |
| VIII.  | Výnosy z krátkodobého finančního majetku   |                   |                   |
| K.   | Náklady z finančního majetku   |                   |                   |
| IX.  | Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů   |                   |                   |
| L.   | Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů  |                   |                   |
|  | Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční<br>M. oblasti                                 |                   | 1 214             |
| X.   | Výnosové úroky   | 27 483            | 13 119            |
| N.   | Nákladové úroky  | 335 923           | 322 473           |
| XI.  | Ostatní finanční výnosy  | 57 207            | 41 814            |
| O.   | Ostatní finanční náklady   | 41 359            | 41 626            |
| XII.   | Převod finančních výnosů   |                   |                   |
| P.   | Převod finančních nákladů  |                   |                   |
| * <b>Finanční výsledek hospodaření</b>                 |  | <b>-270 619</b>   | <b>-292 836</b>   |
| Q.   | Daň z příjmů za běžnou činnost   | 55 681            | 69 961            |
| 1.   | - splatná  | 55 681            | 55 550            |
| 2.   | - odložená   |                   | 14 411            |
| ** <b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>       |  | <b>158 790</b>    | <b>174 136</b>    |
| XIII.  | Mimořádné výnosy   |                   |                   |
| R.   | Mimořádné náklady  |                   |                   |
| S.   | Daň z příjmů z mimořádné činnosti  |                   |                   |
| 1.   | - splatná  |                   |                   |
| 2.   | - odložená   |                   |                   |
| * <b>Mimořádný výsledek hospodaření</b>                |  |                   |                   |
|  | Převod podílu na výsledku hospodaření  |                   |                   |
| T.   | společníkům (+/-)  |                   |                   |
| *** <b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b> |  | <b>158 790</b>    | <b>174 136</b>    |
| **** <b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>         |  | <b>214 471</b>    | <b>244 097</b>    |
| <b>Kontrolní číslo</b>                                 |  | <b>39 117 956</b> | <b>40 045 330</b> |

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**v druhovém členění**

období končící k  
 31.12.2004  
 (v tisících Kč)

|      |   | <b>Období do</b>  | <b>Období do</b>  |
|------|---|-------------------|-------------------|
|      |   | <b>31.12.2004</b> | <b>31.12.2003</b> |
| I.   | Tržby za prodej zboží                             | 494 531           | 909 191           |
| A.   | Náklady vynaložené na prodané zboží               | 450 332           | 814 635           |
| +    | <b>Obchodní marže</b>                             | <b>44 199</b>     | <b>94 556</b>     |
| II.  | Výkony  | 12 269 866        | 12 781 865        |
|      | 1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb     | 12 269 866        | 12 781 865        |
| B.   | Výkonová spotřeba                                 | 516 648           | 501 646           |
|      | 1. Spotřeba materiálu a energie                   | 21 764            | 19 182            |
|      | 2. Služby   | 494 884           | 482 464           |
| +    | <b>Přidaná hodnota</b>                            | <b>11 797 417</b> | <b>12 374 775</b> |
| C.   | Osobní náklady                                    | 186 422           | 175 062           |
|      | 1. Mzdové náklady                                 | 133 808           | 125 751           |
|      | 2. Odměny členům orgánů společnosti a družstva    | 1 600             | 1 110             |
|      | Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní       |                   |                   |
|      | 3. pojištění                                      | 46 420            | 44 439            |
|      | 4. Sociální náklady                               | 4 594             | 3 762             |
| D.   | Daně a poplatky                                   | 598               | 450               |
|      | Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného         |                   |                   |
| E.   | majetku   | 10 423 425        | 10 776 493        |
| III. | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu  | 296 572           | 359 082           |
|      | 1. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku           | 296 572           | 359 076           |
|      | 2. Tržby z prodeje materiálu                      | 6                 |                   |
| F.   | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a  |                   |                   |
|      | materiálu   | 270 612           | 300 709           |
|      | 1. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku | 270 612           | 300 709           |
|      | Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní |                   |                   |
| G.   | oblasti a komplexních nákladů příštích období     |                   |                   |
|      |   | -75 452           | -84 248           |
| IV.  | Ostatní provozní výnosy                           | 655 562           | 736 943           |
| H.   | Ostatní provozní náklady                          | 1 305 974         | 1 506 520         |
| *    | <b>Provozní výsledek hospodaření</b>              | <b>637 973</b>    | <b>795 814</b>    |
| VI.  | Tržby z prodeje cenných papírů a podílů           | 17 262            |                   |
| J.   | Prodané cenné papíry a podíly                     | 8 898             |                   |
| VII. | Výnosy z dlouhodobého finančního majetku          | 9 180             | 9 348             |
|      | Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a |                   |                   |
|      | v účetních jednotkách pod podstatným vlivem       |                   |                   |
| 1.   |   | 9 180             | 9 348             |

|      |  |                   |                   |
|------|--|-------------------|-------------------|
| M.   | Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti | -35 000           | -7 547            |
| X.   | Výnosové úroky   | 21 254            | 12 495            |
| N.   | Nákladové úroky  | 441 799           | 489 465           |
| XI.  | Ostatní finanční výnosy                                    | 76 681            | 66 887            |
| O.   | Ostatní finanční náklady                                   | 54 774            | 39 215            |
| *    | <b>Finanční výsledek hospodaření</b>                       | <b>-346 093</b>   | <b>-432 403</b>   |
| Q.   | Daň z příjmů za běžnou činnost                             | 96 814            | 106 629           |
| 1.   | - splatná  |                   | 79 945            |
| 2.   | - odložená   | 96 814            | 26 684            |
| **   | <b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>              | <b>195 066</b>    | <b>256 782</b>    |
| ***  | <b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>         | <b>195 066</b>    | <b>256 782</b>    |
| **** | <b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>                  | <b>291 880</b>    | <b>363 411</b>    |
|      | <b>Kontrolní číslo</b>                                     | <b>53 656 493</b> | <b>57 075 487</b> |

### III. Příloha

#### **Účetní závěrka v celkovém rozsahu výkazu zisku a ztrát a rozvahy k 30.6.2005**

K datu 30.6.2005 vyhotovila společnost CAC LEASING, a.s. účetní závěrku v celkovém rozsahu výkazu zisku a ztrát a rozvahy. Výkazy nebyly auditovány.

#### **ROZVAHA v plném rozsahu**

k datu

30.6.2005

(v tisících Kč)

|  | -                 |                   | 30.6.2005         |                   | 31.12.2004 |            |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------|------------|
|  | Brutto            | Korekce           | Netto             |                   | Netto      |            |
|  |                   |                   | 41 467 947        | 19 566 947        | 21 901 000 | 21 664 756 |
| <b>AKTIVA CELKEM</b>                         |                   |                   |                   |                   |            |            |
| <b>Pohledávky za upsaný základní kapitál</b> |                   |                   |                   |                   |            |            |
| <b>A. Dlouhodobý majetek</b>                 | <b>38 957 289</b> | <b>19 062 831</b> | <b>19 894 458</b> | <b>19 694 239</b> |            |            |
| I. <b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>        | <b>187 990</b>    | <b>184 088</b>    | <b>3 902</b>      | <b>5 137</b>      |            |            |
| 1. Zřizovací výdaje                          |                   |                   |                   |                   |            |            |
| Nehmotné výsledky výzkumu a                  |                   |                   |                   |                   |            |            |
| 2. vývoje                                    |                   |                   |                   |                   |            |            |
| 3. Software                                  | 186 879           | 183 749           | 3 130             | 4 211             |            |            |
| 4. Ocenitelná práva                          | 1 111             | 339               | 772               | 926               |            |            |
| 5. Goodwill                                  |                   |                   |                   |                   |            |            |
| 6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek          |                   |                   |                   |                   |            |            |
| Nedokončený dlouhodobý nehmotný              |                   |                   |                   |                   |            |            |
| 7. majetek                                   |                   |                   |                   |                   |            |            |
| Poskytnuté zálohy na dlouhodobý              |                   |                   |                   |                   |            |            |
| 8. nehmotný majetek                          |                   |                   |                   |                   |            |            |
| II. <b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>         | <b>38 521 334</b> | <b>18 872 743</b> | <b>19 648 591</b> | <b>19 444 648</b> |            |            |
| 1. Pozemky                                   |                   |                   |                   |                   |            |            |
| 2. Stavby                                    | 18 044            | 5 589             | 12 455            | 12 781            |            |            |
| Samostatné movité věci a soubory             |                   |                   |                   |                   |            |            |
| 3. movitých věcí                             | 38 269 989        | 18 851 580        | 19 418 409        | 19 414 589        |            |            |
| 4. Pěstitelské celky trvalých porostů        |                   |                   |                   |                   |            |            |
| 5. Základní stádo a tažná zvířata            |                   |                   |                   |                   |            |            |
| 6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek            | 464               |                   | 464               | 464               |            |            |
| Nedokončený dlouhodobý hmotný                |                   |                   |                   |                   |            |            |
| 7. majetek                                   | 191 830           |                   | 191 830           | 7 273             |            |            |
| Poskytnuté zálohy na dlouhodobý              | 41 007            | 15 574            | 25 433            | 9 541             |            |            |

|      |  |                  |                |                  |                  |
|------|--|------------------|----------------|------------------|------------------|
|      | hmotný majetek                         |                  |                |                  |                  |
| 9.   | Oceňovací rozdíl k nabytému majetku    |                  |                |                  |                  |
| III. | <b>Dlouhodobý finanční majetek</b>     | <b>247 965</b>   | <b>6 000</b>   | <b>241 965</b>   | <b>244 454</b>   |
|      | Podíly v ovládaných a řízených         |                  |                |                  |                  |
| 1.   | osobách                                | 179 305          | 6 000          | 173 305          | 175 703          |
|      | Podíly v účetních jednotkách pod       |                  |                |                  |                  |
| 2.   | podstatným vlivem                      | 68 660           |                | 68 660           | 68 751           |
|      | Ostatní dlouhodobé cenné papíry a      |                  |                |                  |                  |
| 3.   | podíly                                 |                  |                |                  |                  |
|      | Půjčky a úvěry - ovládající a řídící   |                  |                |                  |                  |
| 4.   | osoba, podstatný vliv                  |                  |                |                  |                  |
| 5.   | Jiný dlouhodobý finanční majetek       |                  |                |                  |                  |
|      | Pořizovaný dlouhodobý finanční         |                  |                |                  |                  |
| 6.   | majetek                                |                  |                |                  |                  |
|      | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý        |                  |                |                  |                  |
| 7.   | finanční majetek                       |                  |                |                  |                  |
| C.   | <b>Oběžná aktiva</b>                   | <b>2 494 707</b> | <b>504 116</b> | <b>1 990 591</b> | <b>1 951 793</b> |
| I.   | <b>Zásoby</b>                          | <b>6 930</b>     | <b>5 350</b>   | <b>1 580</b>     | <b>1 580</b>     |
| 1.   | Materiál                               |                  |                |                  |                  |
| 2.   | Nedokončená výroba a polotovary        |                  |                |                  |                  |
| 3.   | Výrobky                                |                  |                |                  |                  |
| 4.   | Zvířata                                |                  |                |                  |                  |
| 5.   | Zboží                                  | 6 930            | 5 350          | 1 580            | 1 580            |
| 6.   | Poskytnuté zálohy na zásoby            |                  |                |                  |                  |
| II.  | <b>Dlouhodobé pohledávky</b>           | <b>1 093 465</b> | <b>47 321</b>  | <b>1 046 144</b> | <b>570 554</b>   |
| 1.   | Pohledávky z obchodních vztahů         |                  |                |                  |                  |
| 2.   | Pohledávky - ovládající a řídící osoba |                  |                |                  |                  |
| 3.   | Pohledávky - podstatný vliv            |                  |                |                  |                  |
|      | Pohledávky za společníky, členy        |                  |                |                  |                  |
| 4.   | družstva a za účastníky sdružení       |                  |                |                  |                  |
| 5.   | Dlouhodobé poskytnuté zálohy           | 10 524           |                | 10 524           | 10 528           |
| 6.   | Dohadné účty aktivní                   |                  |                |                  |                  |
| 7.   | Jiné pohledávky                        | 1 054 412        | 47 321         | 1 007 091        | 531 497          |
| 8.   | Odložená daňová pohledávka             | 28 529           |                | 28 529           | 28 529           |
| III. | <b>Krátkodobé pohledávky</b>           | <b>1 271 737</b> | <b>451 445</b> | <b>820 292</b>   | <b>1 282 004</b> |
| 1.   | Pohledávky z obchodních vztahů         | 508 855          | 285 535        | 223 320          | 245 622          |
| 2.   | Pohledávky - ovládající a řídící osoba |                  |                |                  |                  |
| 3.   | Pohledávky - podstatný vliv            |                  |                |                  |                  |
|      | Pohledávky za společníky, členy        |                  |                |                  |                  |
| 4.   | družstva a za účastníky sdružení       |                  |                |                  |                  |
|      | Sociální zabezpečení a zdravotní       |                  |                |                  |                  |
| 5.   | pojištění                              | 219              |                | 219              | 168              |
| 6.   | Stát - daňové pohledávky               | 109 214          |                | 109 214          | 99 068           |

|   |                    |                   |                   |                   |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 7. Krátkodobé poskytnuté zálohy                                       | 4 454              | 302               | 4 152             | 4 261             |
| 8. Dohadné účty aktivní   | 16 798             |                   | 16 798            | 33 531            |
| 9. Jiné pohledávky  | 632 197            | 165 608           | 466 589           | 899 354           |
| <b>IV. Krátkodobý finanční majetek</b>                                | <b>122 575</b>     |                   | <b>122 575</b>    | <b>97 655</b>     |
| 1. Peníze   | 387                |                   | 387               | 776               |
| 2. Účty v bankách   | 122 188            |                   | 122 188           | 96 879            |
| 3. Krátkodobé cenné papíry a podíly<br>Pořizovaný krátkodobý finanční |                    |                   |                   |                   |
| 4. majetek  |                    |                   |                   |                   |
| <b>D. I. Časové rozlišení</b>   | <b>15 951</b>      |                   | <b>15 951</b>     | <b>18 724</b>     |
| 1. Náklady příštích období  | 15 668             |                   | 15 668            | 18 588            |
| 2. Komplexní náklady příštích období                                  |                    |                   |                   |                   |
| 3. Příjmy příštích období   | 283                |                   | 283               | 136               |
| <b>Kontrolní číslo</b>  | <b>165 855 837</b> | <b>78 267 788</b> | <b>87 588 049</b> | <b>86 640 300</b> |

|   | <b>30.6.2005</b>  | <b>31.12.2004</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>PASIVA CELKEM</b>  | <b>21 901 000</b> | <b>21 664 756</b> |
| <b>A. Vlastní kapitál</b>   | <b>1 053 457</b>  | <b>948 524</b>    |
| I. <b>Základní kapitál</b>  | <b>226 000</b>    | <b>226 000</b>    |
| 1. Základní kapitál   | 226 000           | 226 000           |
| 2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)                        |                   |                   |
| 3. Změny základního kapitálu  |                   |                   |
| II. <b>Kapitálové fondy</b>   | <b>-6 992</b>     | <b>-4 239</b>     |
| 1. Emisní ážio  |                   |                   |
| 2. Ostatní kapitálové fondy   |                   |                   |
| Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a                               |                   |                   |
| závazků   | -6 992            | -4 239            |
| 4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách                        |                   |                   |
| <b>Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku</b>      | <b>66 318</b>     | <b>64 448</b>     |
| III. <b>Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku</b> | <b>66 318</b>     | <b>64 448</b>     |
| 1. Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond                             | 48 754            | 48 754            |
| 2. Statutární a ostatní fondy   | 17 564            | 15 694            |
| IV. <b>Výsledek hospodaření minulých let</b>                          | <b>654 856</b>    | <b>467 249</b>    |
| 1. Nerozdělený zisk minulých let                                      | 654 856           | 467 249           |
| 2. Neuhrazená ztráta minulých let                                     |                   |                   |
| <b>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)</b>             | <b>113 275</b>    | <b>195 066</b>    |
| V. <b>období (+ -)</b>  | <b>113 275</b>    | <b>195 066</b>    |
| <b>B. Cizí zdroje</b>   | <b>17 488 472</b> | <b>18 302 964</b> |
| I. <b>Rezervy</b>   | <b>62 288</b>     | <b>78 882</b>     |
| 1. Rezervy podle zvláštních právních předpisů                         |                   |                   |
| 2. Rezerva na důchody a podobné závazky                               |                   |                   |
| 3. Rezerva na daň z příjmů  |                   |                   |

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| 4. Ostatní rezervy   | 62 288            | 78 882            |
| <b>II. <i>Dlouhodobé závazky</i></b>                                       |                   | <b>1 295 657</b>  |
| 1. Závazky z obchodních vztahů   |                   |                   |
| 2. Závazky - ovládající a řídící osoba                                     |                   |                   |
| 3. Závazky - podstatný vliv<br>Závazky ke společníkům, členům družstva a k |                   |                   |
| 4. účastníkům sdružení   |                   |                   |
| 5. Dlouhodobé přijaté zálohy   |                   | 1 295 657         |
| 6. Vydané dluhopisy  |                   |                   |
| 7. Dlouhodobé směnky k úhradě  |                   |                   |
| 8. Dohadné účty pasivní  |                   |                   |
| 9. Jiné závazky  |                   |                   |
| 10. Odložený daňový závazek  |                   |                   |
| <b>III. <i>Krátkodobé závazky</i></b>                                      | <b>3 253 795</b>  | <b>3 154 571</b>  |
| 1. Závazky z obchodních vztahů   | 330 547           | 385 322           |
| 2. Závazky - ovládající a řídící osoba                                     |                   |                   |
| 3. Závazky - podstatný vliv<br>Závazky ke společníkům, členům družstva a k |                   |                   |
| 4. účastníkům sdružení   |                   |                   |
| 5. Závazky k zaměstnancům<br>Závazky ze sociálního zabezpečení a           | 7 912             | 6 825             |
| 6. zdravotního pojištění   | 5 237             | 4 567             |
| 7. Stát - daňové závazky a dotace  | 1 286             | 1 599             |
| 8. Krátkodobé přijaté zálohy   | 2 852 592         | 2 735 168         |
| 9. Vydané dluhopisy  |                   |                   |
| 10. Dohadné účty pasivní   | 54 796            | 20 375            |
| 11. Jiné závazky   | 1 425             | 715               |
| <b>IV. <i>Bankovní úvěry a výpomoci</i></b>                                | <b>14 172 389</b> | <b>13 773 854</b> |
| 1. Bankovní úvěry dlouhodobé   | 6 521 261         | 2 611 543         |
| 2. Krátkodobé bankovní úvěry   | 7 651 128         | 11 162 311        |
| 3. Krátkodobé finanční výpomoci  |                   |                   |
| <b>C. I. Časové rozlišení</b>  | <b>3 359 071</b>  | <b>2 413 268</b>  |
| 1. Výdaje příštích období  | 52 551            | 57 978            |
| 2. Výnosy příštích období  | 3 306 520         | 2 355 290         |
| <b>Kontrolní číslo</b>   | <b>84 131 654</b> | <b>84 050 690</b> |

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

### v druhovém členění

období končící k

30.6.2005

(v tisících Kč)

|                   |   | <b>Období do<br/>30.6.2005</b> | <b>Období do<br/>30.6.2004</b> |
|-------------------|---|--------------------------------|--------------------------------|
| I.                | Tržby za prodej zboží   | 162 672                        | 162 312                        |
| A.                | Náklady vynaložené na prodané zboží   | 143 918                        | 145 593                        |
| + Obchodní marže  |   | <b>18 754</b>                  | <b>16 719</b>                  |
| II.               | Výkony  | 6 016 457                      | 6 215 813                      |
| 1.                | Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb  | 6 016 457                      | 6 215 813                      |
| 2.                | Změna stavu zásob vlastní činnosti  |                                |                                |
| 3.                | Aktivace  |                                |                                |
| B.                | Výkonová spotřeba   | 274 925                        | 242 439                        |
| 1.                | Spotřeba materiálu a energie  | 6 890                          | 7 872                          |
| 2.                | Služby  | 268 035                        | 234 567                        |
| + Přidaná hodnota |   | <b>5 760 286</b>               | <b>5 990 093</b>               |
| C.                | Osobní náklady  | 97 391                         | 89 863                         |
| 1.                | Mzdové náklady  | 67 937                         | 64 272                         |
| 2.                | Odměny členům orgánů společnosti a<br>družstva  | 2 535                          | 529                            |
| 3.                | Náklady na sociální zabezpečení a   |                                |                                |
| 3.                | zdravotní pojištění   | 24 236                         | 22 859                         |
| 4.                | Sociální náklady  | 2 683                          | 2 203                          |
| D.                | Daně a poplatky   |                                |                                |
| E.                | Odpisy dlouhodobého nehmotného a<br>hmotného majetku  | 5 184 365                      | 5 221 887                      |
| III.              | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a<br>materiálu   | 138 817                        | 158 989                        |
| 1.                | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku  | 138 817                        | 158 989                        |
| 2.                | Tržby z prodeje materiálu   |                                |                                |
| F.                | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého<br>majetku a materiálu   | 104 253                        | 136 053                        |
| 1.                | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého<br>majetku   | 104 253                        | 136 053                        |
| 2.                | Prodaný materiál  |                                |                                |
| G.                | Změna stavu rezerv a opravných položek v<br>provozní oblasti a komplexních nákladů<br>příštích období | -54 875                        | -38 965                        |
| IV.               | Ostatní provozní výnosy   | 264 181                        | 298 884                        |
| H.                | Ostatní provozní náklady  | 495 891                        | 661 641                        |
| V.                | Převod provozních výnosů  |                                |                                |

|       |   |                   |                   |  |
|-------|---|-------------------|-------------------|--|
| I.    | Převod provozních nákladů   |                   |                   |  |
| *     | <b>Provozní výsledek hospodaření</b>  | <b>336 259</b>    | <b>377 487</b>    |  |
| VI.   | Tržby z prodeje cenných papírů a podílů                                     |                   | 17 262            |  |
| J.    | Prodané cenné papíry a podíly   |                   | 8 898             |  |
| VII.  | Výnosy z dlouhodobého finančního majetku                                    | 21 973            | 9 180             |  |
|       | Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod |                   |                   |  |
| 1.    | podstatným vlivem   | 21 973            | 9 180             |  |
|       | Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů                     |                   |                   |  |
| 2.    | Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku                          |                   |                   |  |
|       | Výnosy z krátkodobého finančního majetku                                    |                   |                   |  |
| VIII. | Náklady z finančního majetku  |                   |                   |  |
| K.    | Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů                                |                   |                   |  |
| IX.   | Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů                               |                   |                   |  |
| L.    | Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti                  |                   | 1 214             |  |
| M.    | Výnosové úroky  | 17 737            | 6 273             |  |
| N.    | Nákladové úroky   | 235 656           | 215 148           |  |
| XI.   | Ostatní finanční výnosy   | 38 653            | 30 859            |  |
| O.    | Ostatní finanční náklady  | 32 074            | 30 171            |  |
| XII.  | Převod finančních výnosů  |                   |                   |  |
| P.    | Převod finančních nákladů   |                   |                   |  |
| *     | <b>Finanční výsledek hospodaření</b>  | <b>-189 367</b>   | <b>-191 857</b>   |  |
| Q.    | Daň z příjmů za běžnou činnost  | 33 617            | 52 664            |  |
|       | 1. - splatná  | 33 617            | 43 712            |  |
|       | 2. - odložená   |                   | 8 952             |  |
| **    | <b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>                               | <b>113 275</b>    | <b>132 966</b>    |  |
| XIII. | Mimořádné výnosy  |                   |                   |  |
| R.    | Mimořádné náklady   |                   |                   |  |
| S.    | Daň z příjmů z mimořádné činnosti   |                   |                   |  |
|       | 1. - splatná  |                   |                   |  |
|       | 2. - odložená   |                   |                   |  |
| *     | <b>Mimořádný výsledek hospodaření</b>                                       |                   |                   |  |
| T.    | Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)                     |                   |                   |  |
|       | <b>Výsledek hospodaření za účetní období</b>                                |                   |                   |  |
| ***   | (+/-)   | 113 275           | 132 966           |  |
| ****  | <b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>                                   | <b>146 892</b>    | <b>185 630</b>    |  |
|       | <b>Kontrolní číslo</b>  | <b>26 047 620</b> | <b>27 029 553</b> |  |

#### IV. Příloha

#### **Přehled o peněžních tocích (cash flow) období končící 31. 12. 2004 (nekonsolidované údaje dle CAS)**

|           |   | <b>Období do<br/>31.12.2004</b> | <b>Období do<br/>31.12.2003</b> |
|-----------|---|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>P.</b> | <b>Počáteční stav peněžních prostředků</b>  | <b>15 325</b>                   | <b>13 353</b>                   |
|           | <i><b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti<br/>(provozní činnost)</b></i>         |                                 |                                 |
|           | Výsledek hospodaření za běžnou činnost před   |                                 |                                 |
| Z.        | zdaněním  | 291 880                         | 363 411                         |
| A.1.      | Úpravy o nepeněžní operace  | 10 920 573                      | 11 259 531                      |
| A.1.1.    | Odpisy stálých aktiv  | 10 423 425                      | 10 776 493                      |
| A.1.2.    | Změna stavu opravných položek a rezerv  | -110 453                        | -91 795                         |
| A.1.3.    | Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv   | -25 960                         | -58 367                         |
| A.1.4.    | Výnosy z dividend a podílů na zisku   | -9 180                          | -9 349                          |
| A.1.5.    | Nákladové a výnosové úroky  | 420 544                         | 441 021                         |
| A.1.6.    | Opravy o ostatní nepeněžní operace  | 222 197                         | 201 528                         |
|           | <b>Čistý provozní peněžní tok před změnami<br/>pracovního kapitálu</b>                | <b>11 212 453</b>               | <b>11 622 942</b>               |
| A.2.      | Změna stavu pracovního kapitálu   | -864 375                        | -906 914                        |
|           | Změna stavu pohledávek a časového rozlišení   |                                 |                                 |
| A.2.1.    | aktiv   | -504 459                        | -551 637                        |
| A.2.2.    | Změna stavu závazků a časového rozlišení pasív  | -356 714                        | -354 990                        |
| A.2.3.    | Změna stavu zásob   | -3 202                          | -287                            |
|           | <b>Čistý provozní peněžní tok před zdaněním a<br/>mimořádnými položkami</b>           | <b>10 348 078</b>               | <b>10 716 028</b>               |
| A.3.      | Vyplacené úroky   | -441 799                        | -401 986                        |
| A.4.      | Přijaté úroky   | 21 254                          | 5 469                           |
| A.5.      | Zaplacená daň z príjmů za běžnou činnost  | -67 113                         | -67 858                         |
| A.7.      | Přijaté dividendy a podíly na zisku   | 9 180                           | 9 349                           |
| A.***     | <b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti<br/>Peněžní toky z investiční činnosti</b>   | <b>9 869 601</b>                | <b>10 261 002</b>               |
| B.1.      | Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv  | -11 076 448                     | -11 480 950                     |
| B.2.      | Příjmy z prodeje stálých aktiv  | 296 572                         | 359 076                         |
| B.***     | <b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti<br/>Peněžní toky z finančních činností</b> | <b>-10 779 875</b>              | <b>-11 121 874</b>              |
| C.1.      | Změna stavu závazků z financování   | 1 001 829                       | 1 337 648                       |
| C.2.      | Dopady změn vlastního kapitálu  | -9 224                          | -474 804                        |
| C.2.5.    | Výdaje z kapitálových fondů   | -9 224                          | -8 934                          |
| C.2.6.    | Vyplacené dividendy   |                                 | -465 870                        |
| C.***     | <b>Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>  | <b>992 605</b>                  | <b>862 844</b>                  |
| F.        | <b>Čistá změna peněžních prostředků</b>   | <b>82 330</b>                   | <b>1 972</b>                    |
| R.        | <b>Konečný stav peněžních prostředků</b>  | <b>97 655</b>                   | <b>15 325</b>                   |

**V. Příloha**  
**Výroky auditora**  
**ke konsolidované a nekonsolidované účetní závěrce za roky 2004 a 2003**

**Deloitte.**

Deloitte s.r.o.  
Týn 641/4  
110 00 Praha 1  
Česká republika  
Tel: +420 224 895 500  
Fax: +420 224 895 555  
DeloitteCZ@deloitteCE.com  
www.deloitte.cz  
zapsaná Městským soudem  
v Praze, oddíl C, vložka 24349  
IČ: 49620592  
DIČ: CZ49620592

**Zpráva auditora pro akcionáře  
společnosti CAC LEASING, a.s.**

Se sídlem: Janáčkovo nábřeží 55/140, Praha 5  
Identifikační číslo: 15886492  
Hlavní předmět podnikání: finanční leasing a ostatní druhy leasingu

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti CAC LEASING, a.s. k 31. prosinci 2004. Za sestavení účetní závěrky je odpovědné představenstvo společnosti. Naší odpovědností je vyjádřit názor na účetní závěrku jako celek na základě provedeného auditu.

Náš audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými směrnicemi vydanými Komorou auditorů České republiky. Tyto směrnice vyžadují, abychom plánovali a provedli audit s cílem získat přiměřenou míru jistoty, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené ověření účetních záznamů a dalších informací prokazujících údaje v účetní závěrce. Audit také zahrnuje posouzení účetních postupů a významných odhadů použitých společností při sestavení závěrky a posouzení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit dává přiměřený základ pro vyslovení výroku na účetní závěrku.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace společnosti CAC LEASING, a.s. k 31. prosinci 2004 a výsledku hospodaření za rok 2004 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.

V Praze dne 15. března 2005

Auditorská společnost:  
Deloitte s.r.o.  
Osvědčení č. 79  
zastoupená:

Odpovědný auditor:  
Michal Petrman  
Osvědčení č. 1105

Michal Petrman, jednatel



Deloitte s.r.o.  
Týn 641/4  
110 00 Praha 1  
Česká republika  
Tel: +420 224 895 500  
Fax: +420 224 895 555  
DeloitteCZ@deloitteCE.com  
www.deloitte.cz  
zapsaná Městským soudem  
v Praze, oddíl C, vložka 24349  
IČ: 49620592  
DIČ: CZ49620592

## Zpráva auditora pro akcionáře společnosti CAC LEASING, a.s.

Se sídlem: Janáčkovo nábřeží 55/140, Praha 5  
Identifikační číslo: 15886492  
Hlavní předmět podnikání: finanční leasing a ostatní druhy leasingu

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti CAC LEASING, a.s. k 31. prosinci 2004. Za sestavení konsolidované účetní závěrky je odpovědné představenstvo společnosti. Naši odpovědností je vyjádřit názor na konsolidovanou účetní závěrku jako celek na základě provedeného auditu.

Náš audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými směrnicemi vydanými Komorou auditorů České republiky. Tyto směrnice vyžadují, abychom plánovali a provedli audit s cílem získat přiměřenou míru jistoty, že konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené ověření účetních záznamů a dalších informací prokazujících údaje v konsolidované účetní závěrce. Audit také zahrnuje posouzení účetních postupů a významných odhadů použitych společností při sestavení závěrky a posouzení celkové prezentace konsolidované účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit dává přiměřený základ pro vyslovení výroku na konsolidovanou účetní závěrku.

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace konsolidačního celku společnosti CAC LEASING, a.s. k 31. prosinci 2004 a výsledku hospodaření za rok 2004 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.

V Praze dne 1. dubna 2005

Auditorská společnost:  
Deloitte s.r.o.  
Osvědčení č. 79  
zastoupená:

Odpovědný auditor:  
Michal Petrman  
Osvědčení č. 1105

Michal Petrman, jednatel

Audit.Tax.Consulting.Financial Advisory.

Member of  
Deloitte Touche Tohmatsu

# Deloitte

Deloitte & Touche spol. s r.o.  
Týn 641/4  
110 00 Praha 1  
Česká republika

Tel: +420 224 895 500  
Fax: +420 224 895 555  
DeloitteCZ@deloitteCE.com  
www.deloitte.cz

zapsaná Městským soudem  
v Praze, oddíl C, vložka 24349  
IČ: 49620592  
DIČ: 001-49620592

## Zpráva auditora pro akcionáře společnosti CAC LEASING, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti CAC LEASING, a.s. k 31. prosinci 2003. Za sestavení účetní závěrky je odpovědné představenstvo společnosti. Naší odpovědností je vyjádřit názor na účetní závěrku jako celek na základě provedeného auditu.

Náš audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými směrnicemi vydanými Komorou auditorů České republiky. Tyto směrnice vyžadují, abychom plánovali a provedli audit s cílem získat přiměřenou míru jistoty, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené ověření účetních záznamů a dalších informací prokazujících údaje v účetní závěrce. Audit také zahrnuje posouzení účetních postupů a významných odhadů použitých společností při sestavení závěrky a posouzení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit dává přiměřený základ pro vyslovení výroku na účetní závěrku.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace společnosti CAC LEASING, a.s. k 31. prosinci 2003 a výsledku hospodaření za rok 2003 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.

V Praze dne 19. března 2004

Auditorská společnost:  
Deloitte & Touche spol. s r.o.  
Osvědčení č. 79  
zastoupená:

Michal Petrman, jednatel

Odpovědný auditor:  
Michal Petrman  
Osvědčení č. 1105

Audit.Tax.Consulting.Financial Advisory.

Member of  
Deloitte Touche Tohmatsu



Deloitte & Touche spol. s r.o.  
Týn 641/4

110 00 Praha 1

Česká republika

Tel: +420 224 895 500

Fax: +420 224 895 555

DeloitteCZ@deloitteCE.com

www.deloitte.cz

zapsaná Městským soudem

v Praze, oddil C, vložka 24349

IČ: 49620592

DIC: 001-49620592

### Zpráva auditora pro akcionáře společnosti CAC LEASING, a.s.

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti CAC LEASING, a.s. k 31. prosinci 2003. Za sestavení konsolidované účetní závěrky je odpovědné představenstvo společnosti. Naší odpovědností je vyjádřit názor na konsolidovanou účetní závěrku jako celek na základě provedeného auditu.

Náš audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými směrnicemi vydanými Komorou auditorů České republiky. Tyto směrnice vyžadují, abychom plánovali a provedli audit s cílem získat přiměřenou míru jistoty, že konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené ověření účetních záznamů a dalších informací prokazujících údaje v konsolidované účetní závěrce. Audit také zahrnuje posouzení účetních postupů a významných odhadů použitých společností při sestavení závěrky a posouzení celkové prezentace konsolidované účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit dává přiměřený základ pro vyslovení výroku na konsolidovanou účetní závěrku.

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace konsolidovaného celku společnosti CAC LEASING, a.s. k 31. prosinci 2003 a výsledku hospodaření za rok 2003 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.

V Praze dne 23. dubna 2004

Auditorská společnost:  
Deloitte & Touche spol. s r.o.  
Osvědčení č. 79  
zastoupená:

Odpovědný auditor:  
Michal Petřman  
Osvědčení č. 1105

  
Michal Petřman, jednatel

Audit. Tax. Consulting. Financial Advisory.

Member of  
Deloitte Touche Tohmatsu

## **VI. Přílohy**

- Auditovaná nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období k 31. prosinci 2003
- Auditovaná nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období k 31. prosinci 2004
- Auditovaná konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období k 31. prosinci 2003
- Auditovaná konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období k 31. prosinci 2004

TATO STRANA JE ÚMYSLNĚ VYNECHÁNA

**Příloha k účetní závěrce za rok 2003**

Název společnosti: CAC LEASING, a.s.

Sídlo: Janáčkovo nábřeží 55/140, Praha

Právní forma: akciová společnost

IČO: 15 88 64 92

## Popis společnosti

CAC LEASING, a.s. (dále jen „společnost“) je česká právnická osoba, akciová společnost, která vznikla dne 27. února 1991 a sídlí na Janáčkově nábřeží 55/140 v Praze, Česká republika. Podle zápisu v obchodním rejstříku je hlavním předmětem její činnosti finanční leasing a ostatní druhy leasingu. Leasing je poskytován ve třech hlavních oblastech: leasing strojů a zařízení, odbytový leasing a leasing automobilů.

### Osoba podílející se na základním kapitálu společnosti:

|   |       |
|---|-------|
| Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH | 100 % |
|---|-------|

V roce 2002 došlo k převodu akcií z Bank Austria AG na Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH. V roce 2003 došlo k převodu akcií z Komerční banky na Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH. Došlo tak ke zvýšení podílu společnosti Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH z 50% na 100%.

Společnost je součástí konsolidačního celku společnosti Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH, která je dceřinou společností Bank Austria Creditanstalt AG.

Společnost spolu se svými dceřinými a přidruženými společnostmi tvoří finanční skupinu a je mateřskou společností dílčího konsolidačního celku.

### Členové statutárních a dozorčích orgánů k 31. prosinci 2003 dle obchodního rejstříku:

|                |  |
|----------------|--|
| Představenstvo | Jiří Kubíček<br>Milan Gerža<br>Heinz Irrgeher  |
| Prokura        | Petr Kempný<br>Jaroslav Sklenář<br>Miroslav Krátký<br>Ivan Krahulík<br>Šárka Čížková                         |
| Dozorčí rada   | Ortwin Klapper<br>Helmut Horvath<br>Philippe Delacarte<br>Jiří Witzany<br>Martina Kubincová<br>Zdeněk Kejval |

Nově zvolenými členy dozorčí rady jsou od 1. 10. 2003 Mgr. Michael Hackl a od 15. 10. 2003 Doc. Ing. Štěpán Müller, CSc., kteří nahradili bývalé členy pana Philippe Delacarte a RNDr. Jiřího Witzanyho.

Tato změna nebyla k 31. 12. 2003 v obchodním rejstříku provedena.

Každý člen představenstva řídí s plnou zodpovědností příslušné úseky společnosti dle schváleného organizačního schématu.

Jedná se o úsek obchodní, úsek ekonomiky, úsek informatiky, úsek správy společnosti, úsek řízení rizik, úsek řízení a koordinace poboček, úsek podpory obchodu a úsek správy leasingových smluv a pohledávek.

## Základní východiska pro vypracování účetní závěrky

Účetnictví společnosti je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláškou č. 500/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek těchto závěrek, směrná účtová osnova, účetní metody a jejich použití, a opatřením ministerstva financí čj. 281/89 759/2001, kterým se stanoví účtová osnova a postupy účtování pro podnikatele, a to v rozsahu, v němž předmět jeho úpravy není odlišně upraven ve vyhlášce č. 500/2002 Sb.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými cenami s výjimkou některých oblastí, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Účetní závěrka je sestavena k 31.12.2003.

Údaje v této účetní závěrce jsou vyjádřeny v tisících korun českých (Kč), pokud není uvedeno jinak.

## *Způsoby ocenění, odepisování a tvorby opravných položek*

### Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

#### Ocenění

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění je vyšší než 40 000 Kč v jednotlivém případě.

Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí majetek, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění je v případě zřizovacích výdajů vyšší než 20 000 Kč a v ostatních případech vyšší než 60 000 Kč v jednotlivém případě.

Nakoupený dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovacími cenami sníženými o oprávky a opravnými položkami.

Technické zhodnocení, pokud převýšilo u jednotlivého hmotného majetku v úhrnu za zdaňovací období částku 40 000 Kč, respektive u nehmotného majetku částku 60 000 Kč, zvyšuje pořizovací cenu dlouhodobého majetku.

#### Účetní odpisy

Dlouhodobý majetek pro vlastní použití a pro operativní leasing je odpisován zrychlenou metodou na základě odpisových sazob podle zákona o daních z příjmů a s dobou odpisování uvedenou níže.

| <b>Kategorie majetku</b>           | <b>Doba odpisování v letech</b> |
|------------------------------------|---------------------------------|
| Stavby                             | 30                              |
| Stroje a zařízení                  | 4 - 12                          |
| Dopravní prostředky                | 4                               |
| Inventář                           | 6                               |
| Software                           | 4                               |
| Opravná položka k nabytému majetku | 15                              |

Doba odpisování v letech je stanovena podle očekávané doby upotřebitelnosti dlouhodobého majetku.

Dlouhodobý majetek určený k pronájmu je odipesován do nákladů na základě zákona o daních z příjmů, po dobu trvání leasingové smlouvy a při dodržení zákonem stanovených podmínek pro finanční leasing.

#### Způsob tvorby opravných položek

V roce 2003 byly na základě inventarizace vytvořeny opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku určenému k pronájmu, jehož ocenění v účetnictví přechodně neodpovídá reálnému stavu. Jejich výše je stanovena na základě individuálního přístupu dle rizikovosti dlužníka.

#### **Dlouhodobý finanční majetek**

Dlouhodobým finančním majetkem se rozumí zejména půjčky poskytnuté účetní jednotkou podniků ve skupině a ostatní půjčky s dobou splatnosti delší než jeden rok, dále majetkové účasti, realizovatelné cenné papíry a podíly a dlužné cenné papíry se splatností nad 1 rok držené do splatnosti, dlouhodobý majetek pronajatý v rámci smlouvy o nájmu podniku.

Cenné papíry a majetkové účasti se při nákupu oceňují pořizovací cenou. Součástí pořizovací ceny cenného papíru a podílu jsou přímé náklady související s pořízením, např. poplatky a provize makléřům, poradcům a burzám.

K datu pořízení cenných papírů a majetkových účastí je tento dlouhodobý finanční majetek společností klasifikován dle povahy jako majetkové účasti nebo dlužné cenné papíry držené do splatnosti nebo realizovatelné cenné papíry a podíly.

Podíly ve společnostech, jejichž finanční a provozní procesy společnost může určovat s cílem získat přínosy z jejich činnosti jsou klasifikovány jako Podíly v ovládaných a řízených osobách.

Podíly ve společnostech, jejichž finanční a provozní procesy společnost může významně ovlivňovat s cílem získat přínosy z jejich činnosti jsou klasifikovány jako Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem.

K datu účetní závěrky jsou:

- majetkové účasti oceněny v pořizovacích cenách snížených o opravné položky k majetkovým účastem,

- realizovatelné cenné papíry a podíly v reálné hodnotě, pokud je tuto možné stanovit. Změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů a podílů je účtována oproti oceňovacím rozdílům z přecenění majetku a závazků v rámci vlastního kapitálu. Jako reálnou hodnotu společnost používá tržní hodnotu cenných papírů k datu účetní závěrky. V případě cenných papírů a podílů neobchodovaných na veřejných trzích je reálná hodnota stanovena na základě posudku znalce.

Cenné papíry a podíly znějící na cizí měnu se ke dni účetní závěrky oceňují směnným kurzem České národní banky platným v den účetní závěrky a zjištěný kurzový rozdíl je považován za součást ocenění reálnou hodnotou. Pokud není cenný papír nebo podíl oceněn reálnou hodnotou, je kurzový rozdíl proúčtován jako součást oceňovacích rozdílů z přecenění majetku a závazků s výjimkou dlužných cenných papírů. U dlužných cenných papírů neoceňovaných reálnou hodnotou je kurzový rozdíl proúčtován na vrub finančních nákladů nebo ve prospěch finančních výnosů běžného období.

#### Způsob tvorby opravných položek

K cenným papírům a podílům, jež nebyly oceněny reálnou hodnotou, byly vytvořeny opravné položky. Opravné položky jsou tvořeny na základě individuálního posouzení jednotlivých papírů a podílů zejména posouzením výše podílu na vlastním kapitálu společnosti.

#### **Zásoby**

##### Ocenění

Nakupované zásoby jsou oceňovány pořizovacími cenami. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení a vedlejší pořizovací náklady – zejména celní poplatky, dopravné a skladovací poplatky při dopravě, provize a pojistné.

Výdeje zásob ze skladu jsou účtovány pevnými skladovými cenami, které jsou rovny pořizovacím cenám.

#### Způsob tvorby opravných položek

V roce 2003, resp. v roce 2002 byly vytvořeny opravné položky k neprodejným zásobám ve 100% výši.

#### **Pohledávky**

Pohledávky jsou účtovány ve své jmenovité hodnotě. Pochybné pohledávky jsou snižovány pomocí opravných položek, účtovaných na vrub nákladů, na svou realizační hodnotu.

V oblasti leasingu automobilů a odbytového leasingu byly opravné položky stanoveny na základě stavu a věkové struktury pohledávek neaktivních smluv s přihlédnutím k zůstatkům přijatých záloh.

Pro velké obchodní případy technologického leasingu jsou opravné položky stanoveny na základě detailního rozboru pohledávek z jednotlivých leasingových smluv s přihlédnutím k zůstatkům přijatých záloh, k tržní ceně, k bankovním a jiným zárukám.

U poskytnutých záloh byly opravné položky stanoveny individuálně na základě vyhodnocení obchodů u problematických dodavatelů.

### **Závazky z obchodního styku**

Závazky z obchodního styku jsou zaúčtovány ve jmenovité hodnotě.

### **Úvěry**

Krátkodobé a dlouhodobé úvěry jsou zaúčtovány ve své jmenovité hodnotě.

Za krátkodobý úvěr se považuje i část dlouhodobých úvěrů, která je splatná do jednoho roku od data účetní závěrky.

Nezaplacené úroky jsou časově rozlišovány a účtovány do úrokových nákladů za dané účetní období.

### **Rezervy**

Rezervy jsou vytvářeny k pokrytí budoucích závazků nebo výdajů, u nichž je znám účel, je pravděpodobné, že nastanou, avšak zpravidla není jistá částka nebo datum, k němuž vzniknou.

Společnost vytvořila rezervy na obchodní případy, které jsou předmětem soudních sporů.

Společnost vytvořila rezervu k výnosům ze splátkového prodeje za účelem časového souladu mezi nákladovými úroky, které se váží ke splátkovému prodeji a marží ze splátkového prodeje, rozlišené po celou dobu trvání splácení. Tato rezerva bude rozpouštěna po dobu trvání splátkování.

V roce 2003 společnost zrušila rezervu na kurzové ztráty.

### **Finanční nájem**

Finančním leasingem se rozumí pořízení dlouhodobého hmotného majetku způsobem, při kterém se po uplynutí nebo v průběhu sjednané doby úplatného užívání majetku uživatelem převádí vlastnictví majetku z vlastníka na uživatele a uživatel do převodu vlastnictví hradí platby za nabytí v rámci nákladů.

Celková hodnota finančního leasingu je časově rozlišena a rozpouštěna po dobu pronájmu do nákladů.

### **Přepočty údajů v cizích měnách na českou korunu**

Dlouhodobý majetek pořízený v cizí měně byl účtován v českých korunách v kurzu platném v době jeho pořízení nebo v době, kdy byly jednotlivé položky zahrnuty do majetku.

Finanční majetek, krátkodobá aktiva a závazky v cizí měně se přepočítávají na české koruny v kurzu platném ČNB ke dni jejich vzniku a k datu účetní závěrky byly přepočteny kurzem platným k 31.12.2003 vyhlášeným Českou národní bankou.

Přijaté zálohy na leasingové splátky v cizí měně byly k datu účetní závěrky přepočteny platným kurzem ČNB. Poměrná část zálohy je zúčtovávána po celou dobu trvání leasingové smlouvy s leasingovou splátkou kurzem platným k datu platby této zálohy.

Rezerva na nerealizované kurzové ztráty vytvořená v roce 2002 byla v roce 2003 zúčtována.

Zjištěné kurzové zisky a ztráty se účtují ve prospěch finančních výnosů, resp. na vrub finančních nákladů běžného období.

Kurzové rozdíly z cenných papírů a podílů při ocenění ke konci rozvahového dne jsou součástí ocenění reálnou hodnotou nebo ocenění ekvivalencí. Pokud není cenný papír nebo podíl oceněn reálnou hodnotou nebo ekvivalencí, pak se kurzové rozdíly účtují prostřednictvím rozvahových účtů vlastního kapitálu.

### ***Účtování nákladů, výnosů a splátkového prodeje***

Výnosy a náklady se účtují časově rozlišené, tj. do období, s nímž věcně i časově souvisejí.

Výnosy z leasingu jsou rozlišovány rovnoměrně z celkové sumy leasingových splátek.

Společnost hradí vybraným dodavatelům provize za zprostředkování leasingu, které účtuje do nákladů běžného účetního období.

O splátkovém prodeji společnost účtuje jako o nákupu a prodeji zboží tzn., že k realizaci nákladů a výnosů dochází okamžitě po předání předmětu splátkového prodeje kupujícímu. Aby společnost zajistila časový soulad nákladových úroků a výnosové marže ze splátkového prodeje, vytvořila nedaňovou rezervu (viz bod 2.2.).

### ***Splatná daň z příjmů***

Splatná daň za účetní období vychází ze zdanitelného zisku. Zdanitelný zisk se odlišuje od čistého zisku vykázaného ve výsledovce, neboť nezahrnuje položky výnosů nebo nákladů, které jsou zdanitelné nebo uznatelné v jiných obdobích, a dále nezahrnuje položky, které nepodléhají daní ani nejsou daňově odpočitatelné. Závazek společnosti z titulu splatné daně je vypočítán pomocí daňových sazeb platných k datu účetní závěrky.

### ***Odložená daň***

Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového přístupu.

Závazkovou metodou se rozumí postup, kdy při výpočtu bude použita sazba daně z příjmů platná v období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávky uplatněny.

Rozvahový přístup znamená, že závazková metoda vychází z přechodných rozdílů, jimiž jsou rozdíly mezi daňovou základnou aktiv, popřípadě pasiv a výši aktiv, popřípadě pasiv uvedených v rozvaze. Daňovou základnou aktiv, popřípadě pasiv je hodnota těchto aktiv, popřípadě pasiv uplatnitelná v budoucnosti pro daňové účely.

Účetní hodnota odložené daňové pohledávky je ke každému rozvahovému dni posuzována a snížena v rozsahu, v jaké již není pravděpodobné, že bude k dispozici dostatečný zdanitelný zisk, proti němuž by bylo možno tuto pohledávku nebo její část uplatnit.

Odložená daň je zaúčtována do výsledovky s výjimkou případů, kdy se vztahuje k položkám účtovaným přímo do vlastního kapitálu a je také zahrnuta do vlastního kapitálu.

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou vzájemně započítány a v rozvaze vykázány v celkové netto hodnotě.

Společnost o odložené dani poprvé účtovala v roce 2002. K 31.12.2002 byla odložená daň z přechodných rozdílů vzniklých za dobu existence společnosti k 1.1.2002 proúčtována proti nerozdělenému zisku minulých let.

## ***Deriváty***

Společnost uzavírá úrokové swapy k zajištění úrokového rizika, vyplývajícího z rozdílného úrokového zatízení aktiv a pasiv. Na straně aktiv jsou pohledávky úročeny fixní sazbou a na straně pasiv má společnost uzavřeny úvěry převážně s pohyblivou úrokovou sazbou. Tyto deriváty jsou definovány jako deriváty k zajištění budoucích peněžních toků a v souladu s platnými postupy účtování jsou vykazovány jako deriváty k obchodování.

### Ocenění

K datu pořízení jsou deriváty oceněny pořizovací cenou. Součástí pořizovací ceny derivátu jsou přímé náklady související s pořízením, např. poplatky a provize makléřům, poradcům a burzám.

K datu účetní závěrky jsou deriváty účtovány v reálné hodnotě. Reálná hodnota je stanovena na základě ocenění derivátu příslušnou bankou. Změna v reálné hodnotě je u derivátů k obchodování účtována jako oceňovací rozdíl z přecenění majetku a závazků na účtu 414 vykázaném jako součást vlastního kapitálu společnosti.

V okamžiku vypořádání derivátů jsou původní zápisu stornovány, a to v případě, že původní změny v reálné hodnotě derivátů byly zachyceny jako oceňovací rozdíl z přecenění majetku a závazků.

### Stanovení reálné hodnoty

Jako reálná hodnota je použito ocenění kvalifikovaným odhadem danou bankou současné hodnoty všech očekávaných peněžních toků plynoucích z konaktu.

## Účtování

U úrokových swapů společnost účtuje časově rozlišené úrokové výnosy a náklady na účtech 662 a 562. Zbývající reálná hodnota swapu je účtovaná na účet 414 oceňovací rozdíly.

### **Použití odhadů**

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení společnosti je přesvědčeno, že použité odhady a předpoklady se nebudou významným způsobem lišit od skutečných hodnot v následných účetních obdobích.

### **Mimořádné náklady a mimořádné výnosy**

Tyto položky obsahují výnosy/náklady z operací zcela mimořádných vzhledem k běžné činnosti účetní jednotky, jakož i výnosy/náklady z mimořádných událostí nahodile se vyskytujících.

### **Změny způsobu oceňování, postupů odpisování a postupů účtování oproti předcházejícímu účetnímu období**

Ve výkazech za období roku 2002 byly provedeny reklassifikace odrážející změny ve formátu výkazů pro rok 2003.

Hlavní změny představují následující položky:

- Odložená daňová pohledávka je k 31.12.2003 vykázána jako dlouhodobá pohledávka, zatímco k 31.12.2002 byla vykázána v rámci kategorie rezervy.
- Tvorba rezerv a opravných položek se účtuje na vrub nákladů a jejich použití, snížení nebo zrušení pro nepotřebnost ve prospěch nákladů.
- Pokud by kurzové rozdíly aktivní a pasivní tvořené v roce 2002 byly účtovány do finančních nákladů a výnosů shodně s metodikou používanou pro rok 2003, činily by:

|                                      | (údaje v tis. Kč)  |                                      |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
|                                      | účetní období 2002 | původně pro zajištění srovnatelnosti |
| finanční náklady                     | 0                  | 1 709                                |
| finanční výnosy                      | 0                  | 45 085                               |
| tvorba rezervy na kurzové ztráty     | 1 709              | 0                                    |
| rozpočtení rezervy na kurzové ztráty | 5 924              | 0                                    |

Přijaté zálohy na leasingové splátky jsou k 31.12.2003 vykázány jako krátkodobé a dlouhodobé přijaté zálohy. K 31.12.2002 byly vykázány jako krátkodobé závazky z obchodního styku. Vzhledem k tomu, že v roce 2002 nebyly k dispozici údaje za předcházející období, společnost z důvodů zachování srovnatelnosti přistoupila ke změně vykazování až k 31.12.2003. Stávající systém sledování smluv neumožňuje pravidelnou kvantifikaci dlouhodobé a krátkodobé části, uvedené zástatky představují nejlepší možný odhad těchto údajů.

Pohledávky ze splátkového prodeje jsou k 31.12.2003 vykázány jako krátkodobé a dlouhodobé jiné pohledávky. K 31.12.2002 byly vykázány jako jiné dlouhodobé pohledávky. Vzhledem k tomu, že v roce 2002 nebyly k dispozici údaje za předcházející období, společnost z důvodů zachování srovnatelnosti přistoupila ke změně vykazování až k 31.12.2003. Stávající systém sledování smluv neumožňuje pravidelnou kvantifikaci dlouhodobé a krátkodobé části, uvedené zůstatky představují nejlepší možný odhad těchto údajů.

V roce 2002 společnost účtovala poprvé o odložené dani. K 31.12.2002 byla odložená daň z přechodných rozdílů vzniklých za dobu existence společnosti k 1.1.2002 ve výši 174 338 tis. Kč proúčtována proti nerozdělenému zisku minulých let.

## **Přehled o peněžních tocích**

Přehled o peněžních tocích byl sestaven nepřímou metodou. Peněžní ekvivalenty představují krátkodobý likvidní majetek, který lze snadno a pohotově převést na předem známou částku v hotovosti.

Peněžní toky z provozních, investičních nebo finančních činností jsou uvedeny v přehledu o peněžních tocích nekompenzovaně.

## **Dlouhodobý majetek**

### **Dlouhodobý nehmotný majetek**

#### **Dlouhodobý nehmotný majetek**

|              | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2001 | Přírůstky | Úbytky   | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2002 | Přírůstky | Úbytky   | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2003 |
|--------------|------------------------------|-----------|----------|------------------------------|-----------|----------|------------------------------|
| Software     | 238 983                      | 6 246     | (15 046) | 230 183                      | 1 439     | (11 923) | 219 699                      |
| Oprávky      | (193 084)                    | (26 123)  | 15 046   | (204 161)                    | (18 223)  | 11 923   | (210 460)                    |
| Pořízení DNM | 0                            | 6 246     | (6 246)  | 0                            | 1 439     | 1 439    | 0                            |
| Celkem       | <b>45 899</b>                |           |          | <b>26 022</b>                |           |          | <b>9 239</b>                 |

#### **Dlouhodobý nehmotný majetek vlastní**

(údaje v tis. Kč)

|                  | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2001 | Přírůstky | Úbytky | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2002 | Přírůstky | Úbytky | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2003 |
|------------------|------------------------------|-----------|--------|------------------------------|-----------|--------|------------------------------|
| Vlastní software | 145 910                      | 0         | 0      | 145 910                      | 1 439     | (432)  | 146 917                      |
| Oprávky          | (143 379)                    | (2 770)   | 0      | (143 379)                    | (2 228)   | 432    | (145 175)                    |
| Pořízení DNM     | 0                            |           |        | 0                            | 1 439     | 1 439  | 0                            |
| Celkem           | <b>5 301</b>                 |           |        | <b>2 531</b>                 |           |        | <b>1 742</b>                 |

#### **Dlouhodobý nehmotný majetek určený k pronájmu**

|                               | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2001 | Přírůstky | Úbytky   | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2002 | Přírůstky | Úbytky   | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2003 |
|-------------------------------|------------------------------|-----------|----------|------------------------------|-----------|----------|------------------------------|
| Software určený<br>k pronájmu | 93 073                       | 6 246     | (15 046) | 84 273                       | 0         | (11 491) | 72 782                       |

|              | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2001 | Přírůstky | Úbytky | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2002 | Přírůstky | Úbytky | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2003 |
|--------------|------------------------------|-----------|--------|------------------------------|-----------|--------|------------------------------|
| Oprávky      | (60 782)                     | (23 353)  | 15 046 | (60 782)                     | (15 994)  | 11491  | (65 285)                     |
| Pořízení DNM | 0                            | 6 246     | 6 246  | 0                            |           |        | 0                            |
| Celkem       | <b>40 598</b>                |           |        | <b>23 491</b>                |           |        | <b>7 497</b>                 |

Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku zaúčtované do nákladů činily 18 223 tis. Kč v roce 2003, resp. 26 120 tis. Kč v roce 2002.

### **Dlouhodobý hmotný majetek**

(údaje v tis. Kč)

|  | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2001 | Přírůstky         | Úbytky              | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2002 | Přírůstky           | Úbytky              | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2003 |
|--|------------------------------|-------------------|---------------------|------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------------|
| <b>Pozemky</b>   | <b>188</b>                   |                   |                     | <b>188</b>                   |                     |                     | <b>188</b>                   |
| Stavby   | 52 808                       | 0                 | (372)               | 52 436                       | 0                   | (2 090)             | 50 346                       |
| Oprávky  | (7 735)                      | (3 013)           | 372                 | (10 376)                     | (4 177)             | 2 090               | (12 463)                     |
| Opravné položky  | (27 000)                     |                   |                     | (27 000)                     |                     | 1 500               | (25 500)                     |
| Celkem stavby  | <b>18 073</b>                |                   |                     | <b>15 060</b>                |                     |                     | <b>12 383</b>                |
| <b>Samostatné movité věci a soubory movitých věcí</b>        | <b>38 449 586</b>            | <b>10 871 887</b> | <b>10 689 060</b>   | <b>38 632 414</b>            | <b>11 494 810</b>   | <b>(11 961 914)</b> | <b>38 165 310</b>            |
| Z toho:  |                              |                   |                     |                              |                     |                     |                              |
| Stroje, přístroje a zařízení                                 | 9 471 223                    | 2 829 071         | (2 448 401)         | 9 851 893                    | 2 985 540           | (2 228 340)         | 10 609 093                   |
| Dopravní prostředky  | 28 724 997                   | 8 025 948         | (8 217 833)         | 28 533 113                   | 8 466 937           | (9 693 778)         | 27 306 272                   |
| DHM k vl. použití  | 253 366                      | 16 868            | (22 826)            | 247 408                      | 42 333              | (39 796)            | 249 945                      |
| <b>Oprávky a opravné položky</b>                             | <b>19 419 796</b>            | <b>11 468 923</b> | <b>10 863 083</b>   | <b>(20 025 636)</b>          | <b>(11 402 699)</b> | <b>12 205 457</b>   | <b>(19 222 878)</b>          |
| Z toho:  |                              |                   |                     |                              |                     |                     |                              |
| Oprávky ke strojům a zařízení                                | (4 679 085)                  | (2 539 423)       | 2 448 401           | (4 770 107)                  | (2 698 715)         | 2 228 340           | (5 240 482)                  |
| Oprávky k dopravním prostředkům                              | (13 986 009)                 | (8 826 183)       | 8 217 833           | (14 594 359)                 | (8 562 766)         | 9 693 778           | (13 463 347)                 |
| Oprávky k vl. DHM  | (224 342)                    | (28 298)          | 22 826              | (229 814)                    | (40 926)            | 39 796              | (230 944)                    |
| Opravné položky  | (530 360)                    | (75 019)          | 174 023             | (431 356)                    | (100 292)           | 243 543             | (288 105)                    |
| <b>Celkem Samostatné movité věci a soubory movitých věcí</b> | <b>19 029 790</b>            |                   |                     | <b>18 606 778</b>            |                     |                     | <b>18 942 432</b>            |
| <b>Pořízení DHM</b>  | <b>1 304</b>                 | <b>10 870 003</b> | <b>(10 871 307)</b> | <b>0</b>                     | <b>11 493 402</b>   | <b>(11 493 402)</b> | <b>0</b>                     |
| Poskyt. zálohy na DHM  | 236 082                      | 7 664 085         | (7 544 455)         | 355 712                      | 8 521 096           | (8 464 966)         | 411 842                      |
| Opravné položky  | (90 052)                     | (37 623)          | 32 095              | (95 580)                     | (39 668)            | 30 505              | (104 743)                    |
| <b>Celkem poskytnuté zálohy na DHM</b>                       | <b>146 030</b>               | <b>7 626 462</b>  | <b>(7 512 360)</b>  | <b>260 132</b>               | <b>8 481 428</b>    | <b>(8 434 461)</b>  | <b>307 099</b>               |
| <b>Umělecká díla a sbírky</b>                                | <b>464</b>                   | <b>0</b>          |                     | <b>464</b>                   | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>464</b>                   |
| <b>Celkem</b>  | <b>19 195 849</b>            |                   |                     | <b>18 882 622</b>            |                     |                     | <b>19 262 566</b>            |

\* Přírůstky a úbytky oprávek obsahují jak přírůstky a úbytky oprávek, tak zúčtování zůstatkové ceny

prodaného majetku, tak zůstatkové ceny majetku vyřazeného v důsledku škody.

Odpisy dlouhodobého hmotného majetku byly v roce 2003, resp. 2002 účtovány do nákladů ve výši 10 758 270 tis. Kč, resp. 10 930 715 tis. Kč.

Ocenění dlouhodobého hmotného majetku bylo za rok 2003, resp. za rok 2002 upraveno prostřednictvím opravné položky zaúčtované na vrub nákladů v částce 139 960 tis. Kč, resp. 112 642 tis. Kč, vzhledem k jeho současné nižší hodnotě, na základě analýzy jeho znehodnocení (viz bod 3.2.3).

Oprávky k 31.12.2003 k dlouhodobému hmotnému majetku tvořily celkem 18 947 236 tis. Kč opravné položky 418 348 tis. Kč. Celkem tvoří tyto částky 19 365 584 tis. Kč, které jsou vykázány ve sloupci korekce rozvahy.

### Dlouhodobý movitý majetek vlastní

|  | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2001 | Přírůstky | Úbytky   | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2002 | Přírůstky | Úbytky   | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2003 |
|--|------------------------------|-----------|----------|------------------------------|-----------|----------|------------------------------|
| <b>Pozemky</b>                           | <b>188</b>                   |           |          | <b>188</b>                   |           |          | <b>188</b>                   |
| Stavby                                   | 52 808                       | 0         | 372      | 52 436                       | 0         | (2 090)  | 50 346                       |
| Oprávky                                  | (7 735)                      | (3 013)   | 372      | (10 376)                     | (4 177)   | 2 090    | (12 464)                     |
| DHM k v.l. použití                       | 253 366                      | 16 868    | (22 826) | 247 408                      | 42 333    | (39 796) | 249 945                      |
| Oprávky                                  | (224 342)                    | (28 298)  | 22 826   | (229 814)                    | (40 926)  | 39 796   | (230 944)                    |
| Pořízení DHM                             | 0                            | 16 868    | (16 868) | 0                            | 40 926    | 40 926   | 0                            |
| Umělecká díla a sbírky                   | 464                          | 0         |          | 464                          | 0         | 0        | 464                          |
| Opravné položky                          | (27 000)                     |           |          | (27 000)                     |           | 1 500    | (25 500)                     |
| <b>Celkem dlouhodobý majetek vlastní</b> | <b>47 749</b>                |           |          | <b>33 306</b>                |           |          | <b>32 036</b>                |

\*Přírůstky a úbytky oprávek obsahují jak přírůstky a úbytky oprávek, tak zúčtování zůstatkové ceny prodaného majetku, tak zůstatkové ceny majetku vyřazeného v důsledku škody.

### Dlouhodobý movitý majetek určený k pronájmu

|  | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2001 | Přírůstky   | Úbytky       | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2002 | Přírůstky   | Úbytky       | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2003 |
|--|------------------------------|-------------|--------------|------------------------------|-------------|--------------|------------------------------|
| Stroje, přístroje a zař.<br>k pronájmu | 9 471 223                    | 2 829 071   | (2 448 401)  | 9 851 893                    | 2 985 540   | (2 228 340)  | 10 609 093                   |
| Oprávky                                | (4 679 085)                  | (2 539 423) | 2 448 401    | (4 770 107)                  | (2 698 715) | 2 228 340    | (5 240 482)                  |
| Dopravní prostředky<br>k pronájmu      | 28 724 997                   | 8 025 949   | (8 217 833)  | 28 533 113                   | 8 466 937   | (9 693 778)  | 27 306 272                   |
| Oprávky                                | (13 986 009)                 | (8 826 183) | 8 217 833    | (14 594 359)                 | (8 562 766) | 9 693 778    | (13 463 347)                 |
| Pořízení DHM                           | 1 304                        | 10 854 188  | (10 854 188) | 0                            | 11 493 402  | (11 493 402) | 0                            |
| Poskyt. zálohy na DHM                  | 236 082                      | 7 664 085   | (7 544 455)  | 355 712                      | 8 521 096   | (8 464 966)  | 411 842                      |
| Opravné položky                        | (620 412)                    | 112 642     | 206 118      | (526 936)                    | (139 960)   | 274 048      | (392 848)                    |
| <b>Celkem</b>                          | <b>19 148 100</b>            |             |              | <b>18 849 316</b>            |             |              | <b>19 230 530</b>            |

\*Přírůstky a úbytky oprávek obsahují jak přírůstky a úbytky oprávek, tak zúčtování zůstatkové ceny prodaného majetku, tak zůstatkové ceny majetku vyřazeného v důsledku škody.

### Opravné položky k dlouhodobému movitému majetku

Opravné položky vyjadřují přechodné snížení hodnoty aktiv. Společnost vytváří opravné položky k hmotnému majetku, který je předmětem pronájmu a k zálohám na pořízení hmotného majetku a jsou vyjádřeny ve sloupci korekce rozvahy.

Níže uvedená tabulka eviduje přehled tvorby a zúčtování opravných položek k dlouhodobému hmotnému majetku.

|   | Zůstatek k<br>31.12.01 | Tvorba<br>opravné<br>položky | Zúčt.<br>opravné<br>položky | Zůstatek k<br>31.12.02 | Tvorba<br>opravné<br>položky | Zúčt.<br>opravné<br>položky | Zůstatek k<br>31.12.03 | (údaje v tis. Kč) |
|---|------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------|-------------------|
| Opr. pol.<br>k dlouhodobému<br>hmotnému majetku | 647 413                | 112 642                      | 206 118                     | 553 936                | 139 960                      | 275 548                     | 418 348                |                   |

## **Opravné položky k hmotnému a nehmotnému majetku určenému k pronájmu**

Společnost vytváří opravné položky na možné ztráty ze zůstatkové hodnoty příslušného předmětu leasingu u neaktivních smluv nebo ze zůstatkového kapitálu u aktivních smluv, které se jeví jako rizikové. U neaktivních smluv se jedná o automobily a o stroje a zařízení. U aktivních smluv se jedná o předměty leasingu strojů a zařízení, odbytový leasing a automobily. U smluv leasingu strojů a zařízení a odbytového leasingu jsou jednotlivé smlouvy posuzovány individuálně a na základě rizika, které je pravidelně vyhodnocováno, je aplikována procentuální sazba tvorby opravné položky. U neaktivních smluv autoleasingu jsou účtovány opravné položky určenou sazbou ze zůstatkové ceny.

Společnost vytvořila opravnou položku k nemovitostem, které získala jako zástavu a které jsou předmětem konkurenční podstaty likvidovaných společností. Tyto opravné položky jsou uvedeny v přehledech hmotného majetku jako opravná položka k vlastnímu majetku. V této tabulce jsou uvedeny opravné položky z titulu přímé souvislosti s leasingem.

Stav opravných položek k 31.12.2003 a k 31.12.2002 dle jednotlivých skupin hmotného majetku:

| <b>Opravné položky k dlouhodobému hmotnému majetku</b>     | <b>31.12.2003</b> | <b>31.12.2002</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Opravné položky k neaktivním smlouvám                      | 86 555            | 124 709           |
| Opravné položky k problematickým aktivním smlouvám         | 55 961            | 125 545           |
| Opravné položky k nemovitostem                             | 25 500            | 27 000            |
| Opravné položky u neaktivních smluv v oblasti autoleasingu | 113 935           | 181 102           |
| Opravné položky u aktivních smluv v oblasti autoleasingu   | 31 654            | 0                 |
| Opravné položky k zálohám na investiční majetek            | 104 743           | 95 580            |
| <b>Celkem</b>  | <b>418 348</b>    | <b>553 936</b>    |

## **Dlouhodobý finanční majetek**

(údaje v tis. Kč)

|   |                            |                  |               |                             |                  |               |                          | <b>Reálná hodnota</b> |
|---|----------------------------|------------------|---------------|-----------------------------|------------------|---------------|--------------------------|-----------------------|
|   | <b>Stav k<br/>31.12.01</b> | <b>Přírůstky</b> | <b>Úbytky</b> | <b>Stav k<br/>31. 12.02</b> | <b>Přírůstky</b> | <b>Úbytky</b> | <b>Zúčt.<br/>op.pol.</b> |                       |
| Cenné papíry a podíly s rozhodujícím vlivem | 3 910                      |                  |               | 3 910                       | 4 900            |               |                          | 8 810                 |
| Cenné papíry a podíly s podstatným vlivem   | 16 986                     |                  | 299           | 17 285                      | 482              |               | 15 000                   | 32 767                |
| Realizovatelné cenné papíry a podíly        | 8 898                      |                  |               | 8 898                       | 8 364            |               |                          | 17 262                |
| <b>Celkem</b>                               | <b>27 794</b>              |                  |               | <b>30 093</b>               | <b>13 746</b>    |               | <b>15 000</b>            | <b>58 839</b>         |

Přírůstky cenných papírů a podílů s rozhodujícím vlivem jsou dány zvýšením základního kapitálu ve společnosti CAC LEASTRADE spol. s r.o.

Úbytky a přírůstky u cenných papírů a podílů s podstatným vlivem vznikly z přecenění podílu ve společnosti CAC LEASING Slovakia, který je evidován v SKK.

Přírůstky realizovatelných cenných papírů a podílů jsou dány přeceněním akcií společnosti MUZO, a.s. na reálnou hodnotu (viz bod 3.4.3).

K 31.12.2003 má společnost majetkovou účast ve společnostech:

(údaje v tis. Kč)

| Jméno  | Podíl | Pořizovací cena | Opravná položka | Přecenění    | Zůstatková hodnota |
|--|-------|-----------------|-----------------|--------------|--------------------|
| Allrisk-CAC pojišťovací makléřská spol. s r.o. | 51%   | 510             |                 |              | 510                |
| DLB LEASING, s.r.o.                            | 100%  | 8 300           | 5 000           |              | 3 300              |
| CAC LEASTRADE, spol. s r.o.                    | 100%  | 5 000           |                 |              | 5 000              |
| RENAULT LEASING CZ, s.r.o.                     | 50%   | 53 025          | 36 000          |              | 17 025             |
| CAC LEASING Slovakia, a.s.                     | 35,2% | 17 653          |                 | -1 911       | 15 742             |
| MUZO a.s.                                      | 2,69% | 8 898           |                 | 8 364        | 17 262             |
| <b>Celkem</b>                                  |       | <b>93 386</b>   | <b>41 000</b>   | <b>6 453</b> | <b>58 839</b>      |

### Podílové cenné papíry a podíly v podnicích s rozhodujícím vlivem

Obchodní jméno: **Allrisk – CAC pojišťovací makléřská s.r.o.**

Sídlo: Praha 5 nám. Kinských 78/7

Hlavní činnost: Zprostředkování služeb a uzavírání pojistných smluv

(údaje v tis. Kč)

|   | 2003        | 2002        |
|---|-------------|-------------|
| <b>Podíl na základním kapitálu:</b>                                   | <b>51 %</b> | <b>51 %</b> |
| Aktiva celkem   | 151 480     | 166 397     |
| Vlastní kapitál   | 23 670      | 20 818      |
| Základní kapitál  | 1 000       | 1 000       |
| Kapitálové fondy  | 0           | 0           |
| Fondy vytvořené ze zisku  | 106         | 106         |
| Hospodářský výsledek minulých let                                     | 839         | 304         |
| Zisk běžného roku   | 21 725      | 19 408      |
| Počet podílů  | 1           | 1           |
| Cena pořízení podílu  | 510         | 510         |
| Nominální hodnota podílu  | 510         | 510         |
| Vnitřní hodnota podílu  | 12 072      | 10 617      |
| Dividendy a podíly ze zisku vyplacené mateřské společnosti během roku | 7 153       | 6 517       |

Společnost Allrisk - CAC pojišťovací makléřská, s.r.o. vznikla 23.11.1998. Vklad CAC LEASING a.s. ve výši 510 tis. Kč je plně splacen. Společnost zahájila činnost v prosinci 1998. Hlavní činností společnosti je zprostředkování uzavírání pojistných smluv pro pojišťovny se sídlem na území České republiky.

Společnost vyplatila dividendy v roce 2003 ve výši 7 153 tis.Kč, v roce 2002 6 517 tis. Kč.

Finanční informace o společnosti Allrisk-CAC pojišťovací makléřská spol. s.r.o. za rok 2003 nebyly dosud ověřeny auditorem, za rok 2002 byly získány z auditorem ověřené účetní závěrky.

Obchodní jméno: **DLB LEASING, s.r.o.**

Sídlo: Janáčkovo nábř. 55, Praha 5

Hlavní činnost: Pronájem motorových vozidel

Stoprocentní podíl ve společnosti DLB LEASING, s.r.o. byl pořízen v roce 1997 v pořizovací ceně ve výši 8 300 tis. Kč. Společnost DLB LEASING, s.r.o. se zabývala leasingem osobních automobilů Mitsubishi a Volvo. Společnost od 1.10.1996 neuzavírá žádné nové obchody. Rádné ukončení posledních leasingových smluv nastalo v červnu

roku 2000. Společnost k 31.12.2003 nevyvíjí žádnou činnost. Předpokládá se, že v dalších letech bude společnost využita k jiné obchodní činnosti.

Společnost DLB LEASING, s.r.o. nemá zaměstnance, veškerá činnost je zajišťována dodavatelsky. Členům statutárních orgánů nebyly vypláceny žádné odměny a nebyly poskytnuty žádné půjčky, úvěry apod.

Finanční informace o společnosti DLB LEASING, s.r.o. nebyly ověřeny auditorem.

Společnost eviduje k 31.12.2003 opravnou položku k finanční investici ve výši 5 000 tis. Kč.

Obchodní jméno: **CAC LEASTRADE spol. s r.o.**

Sídlo: Janáčkovo nábřeží 55, Praha 5

Hlavní činnost: Pronájem

Společnost CAC LEASTRADE spol. s r.o. zahájila v roce 2003 svou činnost. Výsledek hospodaření byl k 31. 12. 2003 - 545 tis. Kč.

Společnost v roce 2003 navýšila základní kapitál z 100 tis. Kč na 5 000 tis. Kč.

Finanční informace o společnosti CAC LEASTRADE spol. s r.o. nebyly ověřeny auditorem.

### **Přidružené společnosti, ve kterých má společnost podstatný vliv k 31.12.2003**

Obchodní jméno: **RENAULT LEASING CZ, s.r.o.**

Sídlo: Janáčkovo nábř. 55, Praha 5

Hlavní činnost: Pronájem motorových vozidel

(údaje v tis. Kč)

|   | 2003        | 2002        |
|---|-------------|-------------|
| <b>Podíl na základním kapitálu:</b>             | <b>50 %</b> | <b>50 %</b> |
| Aktiva celkem                                   | 3 254 232   | 3 292 242   |
| Vlastní kapitál                                 | 68 464      | 9 730       |
| Základní kapitál                                | 70 000      | 70 000      |
| Kapitálové fondy                                | 36 000      | 36 000      |
| Fondy vytvořené ze zisku                        | 1 620       | 50          |
| Neuhrazená ztráta minulých let                  | (94 890)    | ( 101 172)  |
| Výsledek hospodaření běžného účetního období    | 63 008      | 7 852       |
| Počet podílů                                    | 1           | 1           |
| Cena pořízení podílu                            | 35 000      | 35 000      |
| Nominální hodnota podílu                        | 35 000      | 35 000      |
| Vnitřní hodnota podílu v tis.                   | 34 232      | 4 865       |
| Dividendy a podíly ze zisku obdržené během roku | 0           | 0           |

Společnost RENAULT LEASING CZ, s.r.o. byla zapsána do obchodního rejstříku k 1.1.1999. Vklad CAC LEASING, a.s. činil k 31.12.2003, resp. 2002 35 000 tis. Kč. Společnost RENAULT LEASING CZ, s.r.o se zabývá leasingem motorových vozidel a její základní kapitál je 70 000 tis. Kč. Druhým společníkem je společnost RCI Banque S.A., která vlastní 50% podíl.

V lednu 2001 mimořádná valná hromada odsouhlasila příplatky obou společníků ve výši 36 mil. Kč, tyto příplatky jsou zaúčtovány jako kapitálové fondy. V září 2001 mimořádná valná hromada souhlasila se zvýšením základního kapitálu společnosti o 10 mil. Kč na každého společníka, tj. celkem o 20 mil. Kč. Zvýšení základního kapitálu bylo zapsáno do obchodního rejstříku v roce 2002.

Společnost má k 31.12.2003, resp. k 31.12.2002 opravnou položku k této investici ve výši 36 000 tis. Kč, resp. 51 000 tis. Kč. Výše opravné položky byla upravena na základě analýzy finanční situace společnosti.

Finanční informace o společnosti RENAULT LEASING CZ, s.r.o. za rok 2003, resp. za rok 2002 byly získány z auditorem ověřené účetní závěrky.

Obchodní jméno: **CAC LEASING Slovakia a.s.**

Sídlo: Hurbanovo nám.1, Bratislava

Hlavní činnost: Pronájem motorových vozidel

| (údaje v tis. SKK)                                     |              |             |
|--|--------------|-------------|
|  | 2003         | 2002        |
| Konsolidované výsledky za skupinu CAC Leasing Slovakia |              |             |
| <b>Podíl na základním kapitálu:</b>                    | <b>35,2%</b> | <b>40 %</b> |
| Aktiva celkem  | 14 029 034   | 11 618 808  |
| Vlastní kapitál  | 715 872      | 346 287     |
| Základní kapitál                                       | 56 800       | 50 000      |
| Kapitálové fondy                                       | 0            | 0           |
| Fondy vytvořené ze zisku                               | 18 803       | 18 803      |
| Hospodářský výsledek minulých let                      | 318 233      | 139 286     |
| Zisk běžného roku                                      | 260 774      | 138 198     |
| Počet akcií  | 200          | 200         |
| Cena pořízení akcií                                    | 20 000       | 20 000      |
| Nominální hodnota akcií                                | 20 000       | 20 000      |
| Vnitřní hodnota akcií                                  | 251 987      | 116 137     |
| Dividendy a podíly ze zisku vyplacené během roku       | 0            | 13 580      |

Společnost CAC LEASING Slovakia, a.s. vznikla přeměnou CAC Bratislava, s.r.o. k 31.10.1997. Finanční informace o společnosti CAC LEASING Slovakia, a.s. za rok 2003, resp. 2002 byly získány z auditorem ověřené účetní závěrky. Společnost vyplatila dividendy v roce 2002 ve výši 13 580 tis. Kč.

### Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly

Dlouhodobý finanční majetek ve výši 17 262 tis. Kč představují k 31.12.2003, resp. 31.12.2002 akcie společnosti MUZO, a.s. Praha 10, V Olšinách 626/80. Vlastněné akcie odpovídají 2,69% podílu na základním kapitálu společnosti.

Akcie v pořizovací hodnotě 8 898 tis. Kč byly v roce 2003 přeceněny na reálnou hodnotu ve výši 17 262 tis. Kč. Reálná hodnota byla stanovena na základě znaleckého posudku. Přecenění bylo provedeno do oceňovacích rozdílů, které jsou součástí vlastního jmění společnosti.

Společnost zaúčtovala do výnosů roku 2003, resp. 2002 dividendy z dlouhodobého finančního majetku MUZO ve výši 2 196 tis. Kč, resp. 2 772 tis. Kč.

## Pohledávky

### Krátkodobé pohledávky

#### Krátkodobé pohledávky z obchodního styku

Přehled pohledávek z leasingových smluv autoleasingu, leasingu strojů a zařízení a odbytového leasingu v členění dle splatnosti je následující:

| Pohledávky po splatnosti                       | 31.12.2003     | 31.12.2002     | (údaje v tis. Kč) |
|--|----------------|----------------|-------------------|
| do 30 dnů                                      | 60 857         | 78 038         |                   |
| 31 – 90 dnů                                    | 28 990         | 40 135         |                   |
| 91 – 180 dnů                                   | 17 621         | 15 625         |                   |
| 181 – 360 dnů                                  | 26 789         | 12 398         |                   |
| nad 360 dnů                                    | 225 945        | 239 876        |                   |
| <b>Krátkodobé pohledávky z leasingu celkem</b> | <b>360 202</b> | <b>386 073</b> |                   |
| Ostatní pohledávky z obch. styku               | 103 505        | 90 880         |                   |
| <b>Pohledávky z obch. styku</b>                | <b>463 707</b> | <b>476 953</b> |                   |
| Opravná položka k pohledávkám                  | -270 224       | -257 140       |                   |
| <b>Pohledávky z obch. styku celkem</b>         | <b>193 483</b> | <b>219 813</b> |                   |

Pohledávky po lhůtě splatnosti více než 180 dní činily k 31.12.2003, resp. 31.12.2002 celkem 252 734 tis. Kč, resp. 252 274 tis. Kč.

Společnost měla k 31.12.2003, resp. k 31.12.2002 celkem 16 087 tis. Kč, resp. 15 692 tis. Kč krátkodobých pohledávek za spřízněnými osobami vyplývající z obchodního styku (viz bod 23).

#### Jiné pohledávky

Hodnota jiných pohledávek krátkodobé povahy je tvořena částkami vzniklými spoluprací společnosti s dodavateli předmětu leasingu a krátkodobou částí pohledávek ze splátkového prodeje.

| Splátkový prodej                         | 31.12.2003     | 31.12.2002     | (údaje v tis. Kč) |
|--|----------------|----------------|-------------------|
| Splátkový prodej                         | 388 226        | 195 675        |                   |
| Krátkodobá pohledávka                    | (20 994)       | (12 417)       |                   |
| Opravná položka                          | <b>367 232</b> | <b>183 258</b> |                   |
| <b>Splátkový prodej krátkodobý netto</b> | <b>56 394</b>  | <b>74 964</b>  |                   |
| Dodavatelé předmětu leasingu             | (52 234)       | (67 427)       |                   |
| Opravná položka                          | <b>4 160</b>   | <b>7 537</b>   |                   |
| <b>Celkem úvěry netto</b>                | <b>371 392</b> | <b>190 795</b> |                   |
| <b>Jiné dlouhodobé pohledávky celkem</b> |                |                |                   |

#### Dohadné účty aktivní

Dohadné účty aktivní zahrnují především splátky s odkladem plateb a pojistné plnění.

## **Dlouhodobé pohledávky**

Společnost měla k 31.12.2003, resp. k 31.12.2002 dlouhodobé pohledávky z obchodního styku ve výši 10 397 tis. Kč, resp. 10 483 tis. Kč.

Jiné dlouhodobé pohledávky představují pohledávky ze splátkového prodeje a pohledávky z úvěrových smluv.

|  | (údaje v tis. Kč) |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>31.12.2003</b> | <b>31.12.2002</b> |
| Splátkový prodej                         |                   |                   |
| Dlouhodobá pohledávka                    | 611 689           | 330 436           |
| Opravná položka                          | (33 079)          | (20 969)          |
| <b>Splátkový prodej dlouhodobý netto</b> | <b>578 610</b>    | <b>309 467</b>    |
| Úvěry                                    | 81 046            | 78 625            |
| Opravná položka                          | (3 647)           | (3 538)           |
| <b>Celkem úvěry netto</b>                | <b>77 399</b>     | <b>75 087</b>     |
| <b>Jiné dlouhodobé pohledávky celkem</b> | <b>656 009</b>    | <b>384 554</b>    |

## **Celkový přehled pohledávek ze splátkového prodeje**

|  | (údaje v tis. Kč) |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>31.12.2003</b> | <b>31.12.2002</b> |
| Dlouhodobá pohledávka                          | 611 689           | 330 436           |
| Opravná položka                                | (33 079)          | (20 969)          |
| <b>Splátkový prodej dlouhodobý netto</b>       | <b>578 610</b>    | <b>309 467</b>    |
| Krátkodobá pohledávka                          | 388 226           | 195 675           |
| Opravná položka                                | (20 994)          | (12 417)          |
| <b>Celkem úvěry netto</b>                      | <b>367 232</b>    | <b>183 258</b>    |
| <b>Jiné dlouhodobé pohledávky celkem netto</b> | <b>945 842</b>    | <b>492 795</b>    |

Stávající systém sledování smluv ze splátkového prodeje neumožňuje pravidelně kvantifikovat výši krátkodobých a dlouhodobých pohledávek. Uvedené zůstatky představují nejlepší možný odhad těchto údajů.

Vzhledem k tomu, že údaje za rok 2001 a předcházející nebyly k dispozici, společnost v účetní závěrce za rok 2002 a předcházejících pro zachování konzistence vykazování uváděla celkovou výši pohledávek ze splátkového prodeje v dlouhodobých pohledávkách.

## **Opravné položky**

### Celkový přehled opravných položek

Opravné položky k pohledávkám vyjadřují přechodné snížení hodnoty aktiv.

| <b>Opravné položky k:</b>          | <b>Zůstatek k 31.12.03</b> | <b>Zůstatek k 31.12.02</b> |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Pohledávkám z obchodního styku     | 270 224                    | 257 140                    |
| Pohledávkám ze splátkového prodeje | 54 073                     | 67 427                     |
| Pohledávkám z úvěrových smluv      | 3 647                      | 33 386                     |
| Jiným pohledávkám                  | 52 234                     | 3 538                      |
| <b>Celkem</b>                      | <b>380 178</b>             | <b>391 491</b>             |

Níže uvedená tabulka eviduje celkový přehled tvorby a zúčtování opravných položek k pohledávkám.

(údaje v tis. Kč)

|                                     | Zůstatek k<br>31.12.01 | Tvorba<br>opravné<br>položky | Zúčt.<br>opravné<br>položky | Zůstatek k<br>31.12.02 | Tvorba<br>opravné<br>položky | Zúčt.<br>opravné<br>položky | Zůstatek k<br>31.12.03 |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------|
| Opr. pol. k pohledávkám-<br>zákonné | 188 927                | 26 666                       | 38 562                      | 177 031                | 29 237                       | 15 892                      | 190 376                |
| Opr. pol. k pohledávkám<br>ostatní  | 211 694                | 12 524                       | 39 758                      | 184 460                | 28 985                       | 23 643                      | 189 802                |
| <b>Celkem</b>                       | <b>400 621</b>         |                              |                             | <b>361 491</b>         |                              |                             | <b>380 178</b>         |

Zákonné opravné položky se tvoří v souladu se zákonem o rezervách.

#### Opravné položky dle jednotlivých typů krátkodobých a dlouhodobých pohledávek:

(údaje v tis. Kč)

|  | Stav<br>pohledávek<br>k 31.12.2002 | Stav<br>nerozpušt.<br>záloh k<br>31.12.2002 | Opravná<br>položka k<br>31.12.2002 | Stav<br>pohledávek<br>k 31.12.2003 | Stav<br>nerozpušt.<br>záloh k<br>31.12.2003 | Opravná<br>položka k<br>31.12.2003 |
|--|------------------------------------|---|------------------------------------|------------------------------------|---|------------------------------------|
| Pohledávky z leasingu<br>automobilů nad 360 dnů                                | 148 176                            | 13 989                                      | 134 189                            | 141 586                            | 11 057                                      | 130 529                            |
| Pohledávky z leasingu<br>automobilů nad 180 dnů<br>(z neaktivních leas. smluv) | 8 342                              |   | 4 171                              | 16 342                             |   | 8 171                              |
| Technologický leasing, nad<br>180 dní (z neaktivních leas.<br>smluv)           | 90 900                             |   | 83 450                             | 86 727                             |   | 85 340                             |
| Jiné pohledávky (půjčky,<br>ručení, splátkový prodej)                          | 720 788                            |   | 139 681                            | 1 183 810                          |   | 156 138                            |
| <b>Celkem</b>  | <b>968 206</b>                     |   | <b>361 491</b>                     |                                    |   | <b>380 178</b>                     |

Na nesplacené pohledávky, které jsou považovány za pochybné, byly v roce 2003, resp. 2002 vytvořeny opravné položky na vrub nákladů v celkové výši 58 222 tis. Kč, resp. 39 190 tis. Kč. Zúčtování opravných položek k pohledávkám bylo v roce 2003, resp. v roce 2002 ve výši 39 535 tis. Kč, resp. 78 320 tis. Kč.

Společnost vytváří opravné položky k nesplaceným pohledávkám dle doby po splatnosti ve výši 50 % u pohledávek 180 dní po splatnosti a 100 % u pohledávek 360 dní po splatnosti u smluv, které byly přerušeny, tj. neaktivních smluv. Dále jsou vytvářeny opravné položky k pohledávkám z pronájmu strojů a zařízení, které nemusí být po splatnosti, avšak existuje pochybnost o jejím splacení. Tyto opravné položky jsou posuzovány individuálně.

Společnost vytváří opravné položky ke krátkodobým půjčkám dealerům na základě pravděpodobnosti návratnosti půjčky dle individuálního posouzení každého případu a k pohledávkám ze splátkového prodeje na základě celkového rizika nesplacení těchto pohledávek, které bylo posouzeno vedením společnosti a jako rizikový faktor aplikován na celkové pohledávky ze splátkového prodeje.

Od 1.1.2001 vykazuje společnost smluvní pokuty v rozvaze (do 31.12.2000 byly evidovány v podrozvaze, ve výši 35 513 tis. Kč). Na nezaplacené smluvní pokuty je vytvářena 100 % opravná položka. V roce 2003 byla tvořena opravná položka ve výši 3 121 tis. Kč a v roce 2002 byla tvořena ve výši 7 142 tis. Kč. Opravná položka byla vytvářena v plné výši a je součástí opravných položek k pohledávkám vykázaných v položce jiné pohledávky.

## Celkový přehled opravných položek

Níže uvedená tabulka eviduje celkový přehled tvorby a zúčtování opravných položek:  
(údaje v tis. Kč)

|   | Zůstatek<br>k<br>31.12.01 | Tvorba<br>opravné<br>položky | Zúčt.<br>opravné<br>položky | Zůstatek<br>k<br>31.12.02 | Tvorba<br>opravné<br>položky | Zúčt.<br>opravné<br>položky | Zůstatek<br>k<br>31.12.03 |
|---|---------------------------|------------------------------|-----------------------------|---------------------------|------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Opr. pol. k dlouhodobému hmotnému majetku   | 647 413                   | 112 642                      | 206 118                     | 553 936                   | 139 960                      | 275 548                     | 418 348                   |
| Opr. pol. k dlouhodobému finančnímu majetku |                           | 56 000                       |                             | 56 000                    |                              | 15 000                      | 41 000                    |
| Opr. pol. ke zboží                          | 3 630                     |                              | 189                         | 3 441                     | 287                          |                             | 3 728                     |
| Opr. pol. k pohledávkám- zákonné            | 188 927                   | 26 666                       | 38 562                      | 177 031                   | 29 237                       | 15 892                      | 190 376                   |
| Opr. pol. k pohledávkám ostatní             | 211 694                   | 12 524                       | 39 758                      | 184 460                   | 28 985                       | 23 643                      | 189 802                   |
| <b>Celkem</b>                               | <b>1 107 664</b>          |                              |                             | <b>974 869</b>            |                              |                             | <b>843 254</b>            |

## Finanční majetek

Stav devizových prostředků společnosti, přepočtený platným kurzem ČNB k 31.12.2003, resp. 2002 činí 1 221 tis. Kč, resp. 296 tis. Kč

(údaje v tis. Kč)

|   | Stav k 31.12.2003 | Stav k 31.12.2002 |
|---|-------------------|-------------------|
| Pokladna                                  | 163               | 142               |
| Ceniny                                    | 313               | 596               |
| Běžné účty                                | 14 849            | 12 615            |
| <b>Krátkodobý finanční majetek celkem</b> | <b>15 325</b>     | <b>13 353</b>     |

## Náklady příštích období

Náklady příštích období zahrnují především výdaje na nájemné, předplatné a školení a jsou účtovány do nákladů období, do kterého věcně přísluší.

## Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti se skládá z 260 kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 100 tis. Kč a 400 kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 500 tis. Kč plně upsaných a splacených, s nominální hodnotou 100 000 resp. 500 000.

V roce 2003 došlo k převodu akcií z Komerční banky, a.s. na Bank Austria Creditanstalt GmbH.

Na základě stanov společnost vytváří následující fondy ze zisku.

(údaje v tis. Kč)

|                                  | Základní<br>kapitál | Oceňovací<br>rozdíly<br>z přecenění<br>majetku a<br>závazků | Zákonný<br>rezervní<br>fond | Ostatní<br>fondy ze<br>zisku | Nerozděl.<br>zisk | Zisk/ztrát<br>a běžného<br>období | Vlastní<br>kapitál<br>celkem |
|----------------------------------|---------------------|---|-----------------------------|------------------------------|-------------------|-----------------------------------|------------------------------|
| <b>Zůstatky<br/>k 31.12.2001</b> | <b>226 000</b>      | <b>0</b>  | <b>48 754</b>               | <b>26 646</b>                | <b>178 947</b>    | <b>155 719</b>                    | <b>636 066</b>               |

|   |                |                |               |                |                |                |
|---|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Úpravy o položky v důsledku změny metodiky účtování: Odložená daň | 0              | 0              |               | 174 337        |                | 174 337        |
| <b>Upravený zůstatek k 1. 1. 2002</b>                             | <b>226 000</b> | <b>48 754</b>  | <b>26 646</b> | <b>353 824</b> | <b>155 719</b> | <b>810 403</b> |
| Přírůstky   | -31 093        |                | 4 800         | 67 819         | 269 809        | 311 335        |
| Úbytky  |                |                | 7 195         |                | 155 719        | 162 914        |
| <b>Zůstatky k 31. 12. 2002</b>                                    | <b>226 000</b> | <b>-31 093</b> | <b>48 754</b> | <b>24 251</b>  | <b>421 103</b> | <b>269 809</b> |
| Přírůstky   | 0              | -2 798         | 0             | 4 800          |                | 256 782        |
| Úbytky  | 0              | 29 182         | 0             | 8 934          | 203 177        | 269 809        |
| <b>Zůstatky k 31.12.2003</b>                                      | <b>226 000</b> | <b>-4 709</b>  | <b>48 754</b> | <b>20 117</b>  | <b>217 926</b> | <b>256 782</b> |
|   |                |                |               |                |                | <b>764 870</b> |

Rezervní fond nebyl v roce 2003 zvýšen neboť přesahuje o 2 % zákonem požadovanou výši 20 % základního kapitálu. Tyto zdroje jsou určeny ke krytí ztrát společnosti.

Ostatní fondy jsou určeny ke krytí sociálních potřeb zaměstnanců.

Na základě rozhodnutí valné hromady společnosti konané dne 6. 6. 2003 bylo schváleno následující rozdělení zisku za rok 2002:

|                                    |  | (údaje v tis. Kč) |
|------------------------------------|--|-------------------|
| <b>Zisk roku 2002</b>              |  | <b>269 809</b>    |
| Příděl do - rezervního fondu       |  | 0                 |
| - ostatních fondů                  |  | 4 800             |
| Výplaty dividend a podíly na zisku |  | 262 693           |
| Výplata tantiém                    |  | 2 316             |
| Převod do nerozděleného zisku      |  | 0                 |

|                                      |  | (údaje v tis. Kč) |
|--------------------------------------|--|-------------------|
| <b>Nerozdělený zisk k 31.12.2002</b> |  | <b>421 103</b>    |
| Výplata dividend                     |  | 203 177           |
| <b>Nerozdělený zisk k 31.12.2003</b> |  | <b>217 926</b>    |

Dne 24. 6. 2003 vyplatila společnost dividendy za rok 2002 z nerozděleného zisku minulých let ve výši 203 177 tis. Kč a ze zisku roku 2002 ve výši 262 693 tis. Kč, tj. dividendy v souhrnné výši 465 870 tis. Kč.

Dne 3. 7. 2002 vyplatila dividendy za rok 2001 ve výši 80 000 tis. Kč.

## Rezervy

Změny na účtech rezerv:

|                             | <b>Zůstatek k 31.12.2001</b> | <b>Tvorba rezervy</b> | <b>Zúčtování rezervy</b> | <b>Zůstatek k 31.12.2002</b> | <b>Tvorba rezervy</b> | <b>Zúčtování rezervy</b> | <b>Zůstatek k 31.12.2003</b> | (údaje v tis. Kč) |
|-----------------------------|------------------------------|-----------------------|--------------------------|------------------------------|-----------------------|--------------------------|------------------------------|-------------------|
| Rezerva na kurzové ztráty   | 5 086                        | 1 709                 | 5 086                    | 1 709                        |                       | 1 709                    |                              | 0                 |
| Rezerva na splátkový prodej |                              | 46 308                |                          | 46 308                       | 55 344                | 13 816                   | 87 836                       |                   |
| Ostatní rezervy             | 838                          | 24 625                | 838                      | 24 625                       |                       |                          | 24 625                       |                   |
| <b>Celkem</b>               | <b>5 924</b>                 |                       |                          | <b>72 642</b>                |                       |                          | <b>112 461</b>               |                   |

Rezerva na kurzové ztráty, která vznikla na základě přepočtu pohledávek a závazků v cizí měně k 31.12.2002 byla v roce 2003 zúčtována.

Rezerva na splátkový prodej vznikla na základě časového souladu výnosové marže ze splátkového prodeje a nákladových úroků po celou dobu financování předmětu

Ostatní rezervy jsou vytvářeny v souladu se zákonem o rezervách na soudní případy, u kterých společnost byla schopna dostatečně kvantifikovat pravděpodobnou výši plnění z titulu těchto soudních sporů.

## Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků

(údaje v tis. Kč)

|                              | Přecenění cenných papírů a podílů | Přecenění derivátů | Odložená daň  | Oceňovací rozdíly celkem |
|------------------------------|-----------------------------------|--------------------|---------------|--------------------------|
| Zůstatek k 31.12.2002        | 2 393                             | 41 595             | -12 895       | 31 093                   |
| Přírůstky                    | -8 364                            | 12 250             | -1 088        | 2 798                    |
| Úbytky                       | -482                              | -41 595            | 12 895        | -29 182                  |
| <b>Zůstatek k 31.12.2003</b> | <b>-6 453</b>                     | <b>12 250</b>      | <b>-1 088</b> | <b>4 709</b>             |

## Dlouhodobé závazky

### Závazky k účetním jednotkám pod podstatným vlivem

Společnost má k 31.12.2003, resp. k 31.12.2002 dlouhodobý závazek z poskytnuté finanční výpomoci ve výši 14 130 tis. Kč, resp. 13 779 tis. Kč vůči společnosti Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH (viz. bod 23).

## Krátkodobé závazky

| Přehled závazků z obchodního styku | 31.12.2003     | 31.12.2002     |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Závazky dodavatelům                | 136 934        | 222 082        |
| <b>Celkem</b>                      | <b>136 934</b> | <b>222 082</b> |

K 31.12.2003, resp. k 31.12.2002 měla společnost krátkodobé závazky po lhůtě splatnosti v částce 25 016 tis. Kč, resp. 58 422 tis. Kč.

## Přijaté zálohy

Přijaté zálohy představují přijaté zálohy na leasingové splátky:

| Přijaté zálohy z leasingových splátek | 31.12.2003       | 31.12.2002       |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Krátkodobé                            | 3 612 272        | 3 391 263        |
| Dlouhodobé                            | 2 394 733        | 3 081 632        |
| <b>Celkem</b>                         | <b>6 007 005</b> | <b>6 472 895</b> |

Stávající systém sledování leasingových smluv neumožnuje pravidelně kvantifikovat výši krátkodobých a dlouhodobých závazků z přijatých leasingových záloh. Uvedené zůstatky představují nejlepší možný odhad těchto údajů.

Vzhledem k tomu, že údaje za rok 2001 a předcházející nebyly k dispozici, společnost v účetní závěrce za rok 2002 a předcházejících pro zachování konzistence vykazování uváděla celkovou výši přijatých záloh v krátkodobých závazcích.

## Ostatní pasiva - přechodné účty pasiv

Společnost časově rozlišuje leasingové splátky přijaté předem, přijaté poplatky z leasingových smluv a povinné ručení, které vykazuje v položce výnosy příštích období. Rozpis výnosů příštích období k 31.12.2003, resp. 31.12.2002 byl následující:

(údaje v tis. Kč)

|  | 31.12.2003     | 31.12.2002     |
|--|----------------|----------------|
| Časové rozlišení splátek                 | 720 343        | 488 542        |
| Přijaté poplatky z leasingových smluv    | 136 178        | 153 084        |
| Časové rozlišení pojistné povinné ručení | 119 328        | 20 474         |
| <b>Celkem</b>                            | <b>975 849</b> | <b>662 100</b> |

Výdaje příštích období zahrnují především úroky z úvěrů a nevyfakturované dodávky.

## Bankovní úvěry a výpomoci

K 31.12.2003, resp. 31.12.2002 měla společnost následující bankovní úvěry:

(údaje v tis. Kč)

| Banka                                       | 31.12.2003        | 31.12.2002        |
|---|-------------------|-------------------|
| Bankovní úvěry:                             |                   |                   |
| HVB Bank Czech Republic, a.s.               | 3 103 511         | 2 903 512         |
| Commerzbank AG pob. Praha                   | 2 612 412         | 2 513 702         |
| Česká spořitelna, a.s.                      | 2 734 380         | 2 071 755         |
| ČSOB, a.s.                                  | 1 000 000         | 1 000 000         |
| Raiffeisenbank, a.s.                        | 500 000           | 441 667           |
| ING Bank NV, pobočka Praha                  | 500 000           | 500 000           |
| Interbanka, a.s.                            | 200 000           | 100 000           |
| Živnobaňka                                  | 500 000           | 400 000           |
| Všeobecná úvěrová banka a.s., pobočka Praha | 500 000           | 500 000           |
| eBanka                                      | 150 000           | 100 000           |
| Credit Lyonnais Bank Praha, a. s.           | 500 000           | 0                 |
| Volksbank Cz, a.s.                          | 210 000           | 0                 |
| Kontokorentní účty:                         | 0                 | 0                 |
| Komerční banka, a.s.                        | 259 535           | 886 625           |
| HVB Bank Czech Republic, a.s.               | 0                 | 9 417             |
| Commerzbank AG pobočka Praha                | 0                 | 3 996             |
| <b>Celkem</b>                               | <b>12 769 838</b> | <b>11 430 314</b> |
| <b>Krátkodobá část úvěru</b>                | <b>9 690 631</b>  | <b>8 306 120</b>  |
| <b>Dlouhodobá část úvěru</b>                | <b>3 079 207</b>  | <b>3 124 194</b>  |

Společnost má kontokorentní účty u Komerční banky, a.s. Praha a u HVB Bank Czech Republic, a.s. a v případě potřeby také u Commerzbank AG, pobočka Praha. K 31.12.2003, resp. 31.12.2002 činil záporný zůstatek u KB (v souladu s dohodnutým úvěrovým rámcem 1 200 000 tis. Kč) 259 535 tis. Kč, resp.

886 265 tis. Kč. U HVB Bank Czech Republic, a.s., činil kladný zůstatek 936 tis. Kč k 31.12.2002, resp. k 31.12.2002 záporný zůstatek 9 417 tis. Kč. U Commerzbank AG, pobočka Praha byl k 31. 12. 2003 kladný zůstatek. Kontokorentní účty jsou v rozvaze vykázány jako krátkodobé bankovní úvěry.

K zajištění úrokového rizika části portfolia leasingových smluv s fixními splátkami refinancovaného úvěry s pohyblivou úrokovou sazbou byly nadále využívány finanční deriváty – úrokové swapy (IRS 3Y proti 6M PRIBOR), uzavřené v předchozích letech s Komerční bankou a. s., HVB Bank Czech Republic a.s. a Českou spořitelnou a.s.. Nominální hodnota swapových jistin představuje k 31. 12. 2003, resp. k 31. 12. 2002 částku 925 000 tis. Kč, resp. 900 000 tis. Kč.

Z celkové hodnoty úvěrů je k 31.12.2003, resp. 31.12.2003 částka 5 224 999 tis. Kč, resp. 4 741 666 tis. Kč úročena fixní sazbou a zbývající část sazbou variabilní. Struktura úročení navazuje na strukturu úročení leasingových smluv k témuž datu.

Bankovní úvěry v Kč byly v roce 2003, resp. 2002 úročeny průměrnou roční sazbou 4,07 %, resp. 5,69 %. Cizoměnové bankovní úvěry průměrnou roční sazbou dle EUR 3,23 %, resp. 4,01 %; USD 1,85 %, resp. 2,40 %, pro měnu CHF 0,91 %, resp. 1,87 %, pro měnu GBP 4,35 %, resp. 4,67 %.

Náklady na úroky vztahující se k bankovním úvěrům a výpomocím a swapovým operacím za rok 2003, resp. 2002 činily 489 465 tis. Kč, resp. 617 931 tis. Kč.

Smlouvy o úvěrech jsou zajištěny Patronátními prohlášeními od Bank Austria Crreditanstalt AG

Souhrnná splatnost bankovních úvěrů, krátkodobých výpomocí a ostatních dlouhodobých závazků k 31.12.2003:

|                   | (údaje v tis. Kč) |
|-------------------|-------------------|
| Splatná do 1 roku | 9 690 631         |
| Splatná do 2 let  | 2 691 625         |
| Splatná do 5 let  | 387 582           |
| Splatná nad 5 let |                   |
| <b>Celkem</b>     | <b>12 769 838</b> |

Vysoký objem úvěrových závazků splatných do 1 roku, s výjimkou kontokorentních úvěrů jsou roll-over úvěry, u nichž dochází nejpozději do 1 roku k úpravě úrokové sazby. Jejich skutečné splácení však probíhá v návaznosti na vývoj zůstatkového kapitálu aktivních leasingových smluv.

## Rozpis budoucích pohledávek z leasingu

Rozpis budoucích splátek z leasingu podle leasingových smluv uzavřených k 31.12.2003, resp. 2002 je následující:

|                           | 2003              | 2002              | (údaje v tis. Kč) |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Splatnost do jednoho roku | 7 994 751         | 7 719 541         |                   |
| Splatnost nad jeden rok   | 8 825 715         | 8 173 733         |                   |
| <b>Celkem</b>             | <b>16 820 466</b> | <b>15 813 274</b> |                   |

K 31.12.2003, resp. k 31.12.2002 byly smlouvy kryty bankovními zárukami ve výši 14 400 tis. Kč, resp. 48 010 tis. Kč.

## Změna stavu rezerv a opravných položek

|  | 31.12.2002     | Přírůstky      | Úbytky         | 31.12.2003     | (údaje v tis. Kč) |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|
| <b>Provozní činnost</b>                |                |                |                |                |                   |
| Opravné položky k HIM (bez záloh)      | 458 356        | 130 797        | 275 548        | 313 605        |                   |
| Opravné položky k pohledávkám          | 361 491        | 58 222         | 39 535         | 380 178        |                   |
| Opravné položky k zásobám              | 3 441          | 287            | 0              | 3 728          |                   |
| Ostatní rezervy                        | 70 933         | 55 344         | 13 816         | 112 461        |                   |
|  | <b>894 221</b> | <b>244 550</b> | <b>328 899</b> | <b>809 972</b> |                   |
| <b>Finanční činnost</b>                |                |                |                |                |                   |
| Opravné položky k finančním investicím | 56 000         | 0              | 15 000         | 41 000         |                   |

|                           |              |               |                |         |
|---------------------------|--------------|---------------|----------------|---------|
| Opravné položky k zálohám | 95 580       | 9 163         | 0              | 104 743 |
| Rezerva na kurzové ztráty | 1 709        | 0             | 1 709          | 0       |
| <b>153 289</b>            | <b>9 163</b> | <b>16 709</b> | <b>145 743</b> |         |

## Daň z příjmů

Splatná daň z příjmů se počítá za pomocí platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy (např. zúčtování ostatních rezerv).

V roce 2003, resp. v roce 2002 společnost nepodávala dodatečné daňové přiznání k dani z příjmů.

(údaje v tis. Kč)

|                                    |                |
|------------------------------------|----------------|
| Zisk před zdaněním                 | <b>2003</b>    |
| Zisk před zdaněním                 | <b>363 411</b> |
| Daňově neuznatelné náklady         | 394 778        |
| Nezdanitelné výnosy                | 405 656        |
| Využití převedených daňových ztrát | 0              |
| Ostatní                            | 602            |
| Náklad z titulu daně z příjmu      | 109 098        |
| Slevy na dani                      | <b>29 153</b>  |
| <b>Daň z příjmu</b>                | <b>79 945</b>  |

### Odložená daň

Odloženou daňovou pohledávku (závazek) lze analyzovat následovně:

(údaje v tis. Kč)

|   | Stav k 31.12.2003 | Stav k 31.12.2002 |
|---|-------------------|-------------------|
| Opravné položky dlouhodobého hmotného majetku | 61 851            | 94 643            |
| Přecenění dlouhodobého finančního majetku     | -2 342            | 0                 |
| Zásoby  | 895               | 1 067             |
| Pohledávky                                    | 32 929            | 34 418            |
| Rezervy                                       | 29 469            | 21 899            |
| Deriváty                                      | 3 629             | 12 895            |
| <b>Celkem</b>                                 | <b>126 431</b>    | <b>164 922</b>    |

(údaje v tis. Kč)

| <b>Analýza změny zůstatku</b>                      |                |
|--|----------------|
| 1.1.2003   | 164 922        |
| Dopad změny sazby                                  | -34 127        |
| Běžné změny účtované proti výkazu zisku a ztráty   | 7 443          |
| <b>Účtováno celkem proti výkazu zisku a ztráty</b> | <b>-26 684</b> |
| Běžné změny účtované proti vlastnímu kapitálu      | -11 807        |
| <b>Účtováno celkem proti vlastnímu kapitálu</b>    | <b>-11 807</b> |
| <b>31.12.2003</b>                                  | <b>126 431</b> |

Efekt odložené daně k 1.1.2002 byl zúčtován proti účtu 428 – nerozdelený zisk minulých let.

### Celková daň

Výše daně za rok může být porovnána se ziskem dle výsledovky následovně:

(údaje v tis. Kč)

|   | Stav k 31.12.2003 | Stav k 31.12.2002 |
|---|-------------------|-------------------|
| Zisk před zdaněním  | 363 411           | 401 513           |
| Daň při lokální sazbě daně z příjmu ve výši 31%             | 112 657           | 124 469           |
| Dopad trvalých rozdílů včetně oprav, doměrek a slev na dani | -40 155           | 7 235             |

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| Dopad změny sazby (event. změny odhadu okamžiku realizace zůstatku odložené daně v budoucích letech) | 34 127         | 0              |
| <b>Celkem daň z příjmů za běžnou činnost a z mimořádné činnosti</b>                                  | <b>106 629</b> | <b>131 704</b> |

Efektivní sazba daně činila 29% v roce 2003 a 33% v roce 2002.

## Výnosy a náklady běžného roku

Rozpis výnosů společnosti z běžné činnosti:

(údaje v tis. Kč)

|                               | <b>2003</b>       | <b>2002</b>       |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Tržby z leasingových splátek  | 12 505 669        | 12 891 416        |
| Tržby z leasingových poplatků | 99 382            | 100 566           |
| Tržby z poplatků dealerů      | 38 367            | 33 580            |
| Ostatní výnosy                | 138 447           | 74 849            |
| <b>Výnosy z leasingu</b>      | <b>12 781 865</b> | <b>13 100 411</b> |
| Tržby ze splátkového prodeje  | 909 191           | 477 103           |
| <b>Výnosy celkem</b>          | <b>13 691 057</b> | <b>13 577 514</b> |

## Služby

(údaje v tis. Kč)

|                                  | <b>2003</b>    | <b>2002</b>    |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Opravy a udržování               | 15 839         | 17 916         |
| Náklady na provize               | 189 927        | 186 859        |
| Náklady na propagaci a marketing | 52 903         | 73 441         |
| Náklady na vymáhání              | 31 693         | 30 062         |
| Náklady na nájemné               | 41 560         | 38 331         |
| Patronátní prohlášení            | 65 214         | 64 539         |
| Služby výpočetní techniky        | 20 641         | 19 145         |
| Ostatní služby                   | 64 687         | 42 176         |
| <b>Celkem</b>                    | <b>482 464</b> | <b>472 469</b> |

Ostatní služby představují poplatky za poštovné a telefon, právní a poradenské služby a ostatní služby. Poplatky za patronátní prohlášení jsou dále uvedeny v bodě 24.

## Ostatní provozní výnosy

(údaje v tis. Kč)

|                                       | <b>2003</b>    | <b>.2002</b>   |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Smluvní pokuty a úroky z prodlení     | 36 136         | 40 796         |
| Zákonné smluvní pojištění             | 299 784        | 277 035        |
| Výnosy z totálních škod               | 271 550        | 317 129        |
| Ostatní provozní výnosy               | 129 473        | 169 625        |
| <b>Ostatní provozní výnosy celkem</b> | <b>736 943</b> | <b>804 585</b> |

Ostatní provozní výnosy obsahují především vyfakturované pojistné z povinného ručení a pojistné plnění z pojistných událostí u mimořádně ukončených smluv.

## Ostatní provozní náklady

(údaje v tis. Kč)

|                           | <b>2003</b> | <b>2002</b> |
|---------------------------|-------------|-------------|
| Pojistné                  | 805 099     | 819 352     |
| Zákonné smluvní pojištění | 320 950     | 301 801     |
| Škody - pojistné události | 265 659     | 301 707     |

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| Ostatní provozní náklady               | 114 812          | 67 612           |
| <b>Ostatní provozní náklady celkem</b> | <b>1 506 520</b> | <b>1 490 472</b> |

Ostatní provozní náklady obsahují především náklady na pojistné a náklady na pojistné události u mimořádně ukončených smluv.

## Osobní náklady

Průměrný počet zaměstnanců společnosti a související osobní náklady činil:

(údaje v tis. Kč)

|                              | 2003           |  | 2002           |  |
|------------------------------|----------------|--|----------------|--|
|                              | Celkem         | z toho:<br>Ředitelé, náměstci a<br>vedoucí organizačních<br>složek | Celkem         | z toho:<br>Ředitelé, náměstci a<br>vedoucí<br>organizačních složek |
| Průměrný počet zaměstnanců   | 279            | 34   | 275            | 34   |
| Mzdy                         | 125 751        | 37 777   | 122 813        | 39 805   |
| Sociální zabezpečení         | 44 439         | 13 350   | 42 951         | 13 931   |
| Sociální náklady             | 3 762          | 1 130  | 3 704          | 663  |
| <b>Osobní náklady</b>        | <b>173 952</b> | <b>52 257</b>  | <b>169 468</b> | <b>54 339</b>  |
| Odměny statutárním orgánům   | 1 110          |  | 1 161          |  |
| <b>Osobní náklady celkem</b> | <b>175 062</b> | <b>52 257</b>  | <b>170 629</b> | <b>54 339</b>  |

V roce 2003, resp. 2002 obdrželi členové a bývalí členové statutárních a dozorčích orgánů odměny v celkové výši 1 110 tis. Kč, resp. 1 161 tis. Kč.

V roce 2003, resp. 2002 neobdrželi členové statutárních orgánů žádné půjčky, zálohy a další výhody a nevlastní žádné akcie společnosti. Členové statutárních a dozorčích orgánů obdrželi v roce 2003, resp. v roce 2002 záruky za půjčky v původní souhrnné výši 499 tis. Kč, resp. 949 tis. Kč.

Členové statutárních orgánů a někteří řídící pracovníci využívají služební vozy k služebním i soukromým účelům a společnost jim přispívá na důchodové připojištění.

## Informace o spřízněných osobách

Společnost eviduje v dlouhodobých závazcích k 31. 12. 2003, resp. 31.12.2002 bezúročnou finanční výpomoc ve výši 14 130 tis. Kč, resp. 13 779 tis. Kč od společnosti Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH. Ve smlouvě není stanovena doba splatnosti.

Společnost využívá služeb spřízněných osob jako běžnou součást obchodní činnosti podniku. V roce 2003, resp. 2002 činily náklady na služby Komerční banky, a.s. a Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH 65 214 tis. Kč, resp. 64 539 tis. Kč. K 31. 12.

2003, resp. 31. 12. 2002 dosáhly krátkodobé závazky vůči těmto společnostem následující výše:

| Spřízněná osoba                         | 2003     | 2002       |
|---|----------|------------|
| Komerční banka                          | 0        | 165        |
| Bank Austria AG                         | 0        | 0          |
| Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH | 0        | 0          |
| <b>Celkem</b>                           | <b>0</b> | <b>165</b> |

Společnost poskytuje svým sesterským společnostem finanční leasing. Výnosy z leasingu v roce 2003, resp. 2003 jsou následující:

| <b>Společnost</b>     | <b>2003</b> | <b>2002</b> |
|-----------------------|-------------|-------------|
| HVB-BANK              | 157         | 0           |
| CA IB SECURITIES a.s. | 351         | 0           |

Společnost uzavřela smlouvu o spolupráci s RENAULT LEASING CZ, s.r.o., které v současnosti poskytuje služby související se správou leasingových smluv a řízením rizika, ale také účetní a další podpůrné služby. V roce 2003, resp. v roce 2002 odměna za tyto služby činila 38 719 tis. Kč, resp. 40 720 tis. Kč. Společnost měla k 31.12.2003, resp. k 31.12.2002 celkem 13 286 tis. Kč, resp. 12 783 tis. Kč krátkodobých pohledávek za RENAULT LEASING CZ, s.r.o. Společnost měla k 31.12.2003, resp. 31.12.2002 45 tis. Kč, resp. 296 tis. Kč krátkodobých závazků k RENAULT LEASING CZ, s.r.o.

Společnost uzavřela s dceřinou společností Allrisk-CAC pojišťovací makléřská spol. s r.o. smlouvu o spolupráci, na jejímž základě Allrisk –CAC zajišťuje jako pojišťovací makléř pojištění pro CAC Leasing a CAC Leasing poskytuje datovou a administrativní podporu. V roce 2003, resp. v roce 2002 dosáhly na základě této smlouvy výnosy od dceřiné společnosti 29 403 tis. Kč, resp. 26 422 tis. Kč, krátkodobé pohledávky činily 2 800 tis. Kč, resp. 2 900 tis. Kč a krátkodobé závazky 0 tis. Kč , resp. 139 tis. Kč.

Společnost poskytla v roce 2001 záruku (garanci) za přidruženou společnost CAC LEASING Slovakia, a. s. ve výši 10 000 tis. DEM za úvěr u Commerzbank AG, pobočka Praha. Dle úvěrové smlouvy poslední splátka úvěru proběhla k 29.12.2003. Odměna za služby na základě smlouvy činila 615 tis. k 31.12.2003, resp. 1 000 tis. Kč k 31.12.2002.

Společnost poskytla v roce 2000 patronátní prohlášení za přidruženou společnost RENAULT LEASING CZ, s.r.o. ve výši 500 000 tis. Kč za úvěr u HVB Bank Czech Republic a.s. jehož splatnost byla prodloužena do 31.3.2004 a v roce 2002 poskytla patronátní prohlášení za RENAULT LEASING CZ, s.r.o. k účelu poskytnutí úvěrového rámce ve výši 500 000 tis. Kč, na dobu neurčitou, od ING Bank NV, pobočka Praha.

Společnost poskytla v roce 2003 záruku (garanci) za dceřinou společnost CAC LEASTRADE s.r.o. ve výši 100 000 tis. Kč za poskytnutí úvěrového rámce v částce 100 000 tis. Kč na dobu neurčitou od Commerzbank AG, pobočka Praha.

Přehled vztahů k dceřiným a přidruženým společnostem z pohledu CAC LEASING a.s. k 31.12.2003:

| <b>Dceřiné a přidružené společnosti</b> | <b>Výnosy</b> | <b>Náklady</b> | <b>Pohledávky</b> | <b>Závazky</b> |
|---|---------------|----------------|-------------------|----------------|
| Allrisk CAC                             | 29 403        |                | 2 800             | 0              |
| CAC LEASING Slovakia                    | 615           |                | 0                 | 0              |
| RENAULT LEASING                         | 38 719        |                | 13 280            | 45             |

Přehled vztahů k dceřiným a přidruženým společnostem z pohledu CAC LEASING a.s. k 31.12.2002:

| Dceřiné a přidružené společnosti | Výnosy | Náklady | Pohledávky | Závazky |
|----------------------------------|--------|---------|------------|---------|
| Allrisk CAC                      | 26 422 |         | 2 900      | 139     |
| CAC LEASING Slovakia             | 1 000  |         | 0          | 0       |
| RENAULT LEASING                  | 40 720 |         | 12 792     | 296     |

## **Významné události, které nastaly po datu účetní uzávěrky**

Společnost prodala v lednu 2004 veškeré akcie společnosti MUZO, a.s., které byly vedeny jako realizovatelné cenné papíry a podíly. Prodejná cena ve výši 17 262 tis. Kč byla shodná s oceněním akcií reálnou hodnotou k 31.12.2003.

Představenstvo společnosti rozhodlo, že v roce 2004 dojde k postupnému převodu platebního styku, centrály a poboček CAC LEASING, a.s. z Komerční banky a.s. do HVB Bank Czech Republic, as.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným dalším významným událostem.

## **PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK 2004**

**Název společnosti:** CAC LEASING, a.s.  
**Sídlo:** Janáčkovo nábřeží 55/140, Praha  
**Právní forma:** akciová společnost  
**IČO:** 15 88 64 92

## OBSAH

|            |  |           |
|------------|--|-----------|
| <b>1.</b>  | <b>POPIS SPOLEČNOSTI.....</b>  | <b>4</b>  |
| 1.1.       | OSOBA PODÍLEJÍCÍ SE NA ZÁKLADNÍM KAPITÁLU SPOLEČNOSTI.....   | 4         |
| 1.2.       | IDENTIFIKACE SKUPINY .....   | 4         |
| 1.3.       | STATUTÁRNÍ ORGÁNY SPOLEČNOSTI .....  | 5         |
| 1.4.       | ZMĚNY VE SLOŽENÍ STATUTÁRNÍCH ORGÁNŮ.....  | 5         |
| 1.5.       | OSTATNÍ ZMĚNY A V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU.....   | 6         |
| 1.6.       | ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI .....  | 6         |
| <b>2.</b>  | <b>VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ.....</b>  | <b>7</b>  |
| <b>3.</b>  | <b>ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY .....</b>  | <b>9</b>  |
| 3.1.       | ZMĚNY ZPŮSOBU OCEŇOVÁNÍ, POSTUPU ODPISOVÁNÍ, POSTUPU ÚČTOVÁNÍ A POSTUPU VYKAZOVÁNÍ OPROTI PŘEDCHÁZEJÍCÍMU ÚČETNÍMU OBDOBÍ..... | 9         |
| 3.2.       | ZPŮSOBY OCENĚNÍ, VYKAZOVÁNÍ, ODEPISOVÁNÍ A TVORBЫ OPRAVNÝCH POLOŽEK .....  | 9         |
| 3.2.1.     | <i>Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek.....</i>   | 9         |
| 3.2.2.     | <i>Dlouhodobý finanční majetek .....</i>   | 11        |
| 3.2.3.     | <i>Zásoby.....</i>   | 12        |
| 3.2.4.     | <i>Pohledávky.....</i>   | 12        |
| 3.2.5.     | <i>Závazky z obchodního styku.....</i>   | 13        |
| 3.2.6.     | <i>Bankovní úvěry a bankovní výpomoci.....</i>   | 13        |
| 3.3.       | REZERVY.....   | 14        |
| 3.4.       | FINANČNÍ PRONÁJEM.....   | 14        |
| 3.5.       | PŘEPOČTY ÚDAJŮ V CIZÍCH MĚNÁCH NA ČESKOU KORUNU.....   | 14        |
| 3.6.       | ÚČTOVÁNÍ NÁKLADŮ, VÝNOSŮ A SPLÁTKOVÉHO PRODEJE .....   | 14        |
| 3.7.       | SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ.....  | 15        |
| 3.8.       | ODLOŽENÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ.....   | 15        |
| 3.9.       | DERIVÁTY .....   | 16        |
| 3.10.      | POUŽITÍ ODHADŮ .....   | 17        |
| 3.11.      | MIMOŘÁDNÉ NÁKLADY A MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY .....   | 17        |
| 3.12.      | PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH .....   | 17        |
| <b>4.</b>  | <b>DLOUHODOBÝ MAJETEK.....</b>   | <b>18</b> |
| 4.1.       | DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK .....  | 18        |
| 4.1.1.     | <i>Dlouhodobý nehmotný majetek.....</i>  | 18        |
| 4.1.2.     | <i>Dlouhodobý nehmotný majetek vlastní .....</i>   | 18        |
| 4.1.3.     | <i>Dlouhodobý nehmotný majetek určený k pronájmu.....</i>  | 18        |
| 4.2.       | DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK .....  | 19        |
| 4.2.1.     | <i>Dlouhodobý hmotný majetek vlastní .....</i>   | 19        |
| 4.2.2.     | <i>Dlouhodobý hmotný majetek určený k pronájmu .....</i>   | 19        |
| 4.2.3.     | <i>Opravné položky k hmotnému a nehmotnému majetku určenému k pronájmu .....</i>   | 21        |
| 4.3.       | DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK .....  | 21        |
| 4.3.1.     | <i>Podilové cenné papíry a podíly v podnicích s rozhodujícím vlivem .....</i>  | 22        |
| 4.3.2.     | <i>Přidružené společnosti, ve kterých má společnost podstatný vliv.....</i>  | 24        |
| 4.3.3.     | <i>Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly .....</i>  | 25        |
| <b>5.</b>  | <b>ZÁSOBY .....</b>  | <b>25</b> |
| <b>6.</b>  | <b>POHLEDÁVKY .....</b>  | <b>26</b> |
| 6.1.       | JINÉ DLOUHODOBÉ POHLEDÁVKY.....  | 26        |
| 6.2.       | KRÁTKODOBÉ POHLEDÁVKY .....  | 26        |
| 6.2.1.     | <i>Krátkodobé pohledávky z obchodního styku.....</i>   | 26        |
| 6.3.       | CELKOVÝ PŘEHLED POHLEDÁVEK ZE SPLÁTKOVÉHO PRODEJE .....  | 27        |
| 6.4.       | OPRAVNÉ POLOŽKY K POHLEDÁVKÁM .....  | 27        |
| <b>7.</b>  | <b>CELKOVÝ PŘEHLED OPRAVNÝCH POLOŽEK.....</b>  | <b>28</b> |
| <b>8.</b>  | <b>FINANČNÍ MAJETEK .....</b>  | <b>28</b> |
| <b>9.</b>  | <b>NÁKLADY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ .....</b>   | <b>29</b> |
| <b>10.</b> | <b>VLASTNÍ KAPITÁL.....</b>  | <b>29</b> |

|     |  |    |
|-----|--|----|
| 11. | OCEŇOVACÍ ROZDÍLY Z PŘECENĚNÍ MAJETKU A ZÁVAZKŮ.....           | 30 |
| 12. | REZERVY .....  | 30 |
| 13. | DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY .....                                       | 30 |
| 14. | KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY .....                                       | 31 |
| 15. | PŘIJATÉ ZÁLOHY .....   | 31 |
| 16. | BANKOVNÍ ÚVĚRY A VÝPOMOCI .....                                | 31 |
| 17. | ČASOVÉ ROZLIŠENÍ PASIV .....                                   | 33 |
| 18. | DAŇ Z PŘÍJMŮ .....   | 33 |
| 19. | TRŽBY .....  | 34 |
| 20. | ROZPIS BUDOUCÍCH POHLEDÁVEK Z LEASINGU .....                   | 34 |
| 21. | SLUŽBY .....   | 35 |
| 22. | OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY.....                                   | 35 |
| 23. | OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY .....                                 | 35 |
| 24. | OSOBNÍ NÁKLADY .....   | 36 |
| 25. | INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH.....                           | 36 |
| 26. | Soudní spory .....   | 38 |
| 27. | VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO DATU ÚČETNÍ UZÁVĚRKY ..... | 38 |
| 28. | PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH.....                                | 38 |

## 1. POPIS SPOLEČNOSTI

CAC LEASING, a.s. (dále jen „společnost“) je česká právnická osoba, akciová společnost, která byla založena zakladatelskou listinou ze dne 27.2.1991. Společnost byla zapsána do Obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddílu B, vložky 546. Společnost má sídlo na Janáčkově nábřeží 55/140 v Praze, Česká republika.

Hlavním předmětem podnikání společnosti je zprostředkování služeb prostřednictvím finančního a operativního leasingu, koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje prostřednictvím splátkového prodeje a poskytování úvěrů. Uvedené služby jsou poskytované v následujících oblastech:

- leasing a splátkový prodej strojů a zařízení,
- odbytový leasing,
- leasing automobilů,
- splátkový prodej automobilů, strojů a zařízení
- spotřebitelské úvěry poskytované ke koupi automobilů.

Základní kapitál společnosti ve výši 226 000 tis. Kč je popsán v bodě 10. přílohy k účetní závěrce.

### 1.1. Osoba podílející se na základním kapitálu společnosti

---

|   |       |
|---|-------|
| Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH | 100 % |
|---|-------|

---

V roce 2003 došlo k převodu akcií z Komerční banky na Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH, a tím ke zvýšení podílu společnosti Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH z 50 % na 100 %. Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH se sídlem Operngasse 21, 1040 Wien, FN 93023, Rakouská republika je od roku 2003 jediným akcionářem společnosti. K zápisu této změny do Obchodního rejstříku došlo ke dni 1.6.2004.

### 1.2. Identifikace skupiny

Společnost je součástí konsolidačního celku společnosti HVB Bank AG. Společnost spolu se svými dceřinými a přidruženými společnostmi tvoří finanční skupinu a je mateřskou společností dílčího konsolidačního celku.

### 1.3. Statutární orgány společnosti

Členové statutárních a dozorčích orgánů k 31.12.2004 dle obchodního rejstříku:

|                       |  |
|-----------------------|--|
| <b>Představenstvo</b> | Ing. Jiří Kubíček CSc.<br>Christoph Greussing<br>Ing. Milan Gerža<br>Dr. Heinz Irrgeher                                      |
| <b>Prokura</b>        | Ing. Petr Kempný<br>Mgr. Jaroslav Sklenář<br>Miroslav Krátký<br>Ing. Ivan Krahulík<br>Ing. Šárka Čížková                     |
| <b>Dozorčí rada</b>   | Dr. Ortwin Klapper<br>Mag. Helmut Horvath<br>Michael Hackl<br>Štěpán Müller<br>JUDr. Martina Kubincová<br>Ing. Zdeněk Kejval |

Jménem společnosti jedná představenstvo a to buď společně všichni členové představenstva nebo společně libovolní dva jeho členové. Prokuristé, je-li prokura udělena více osobám, zastupují společnost a podepisují se za společnost tak, že jednají a podepisují vždy společně alespoň dva prokuristé.

### 1.4. Změny ve složení statutárních orgánů

V průběhu roku 2004 došlo ke změnám stanov společnosti, na základě kterých se změnil počet členů představenstva na čtyři členy (předseda představenstva, dva místopředsedové a jeden člen představenstva).

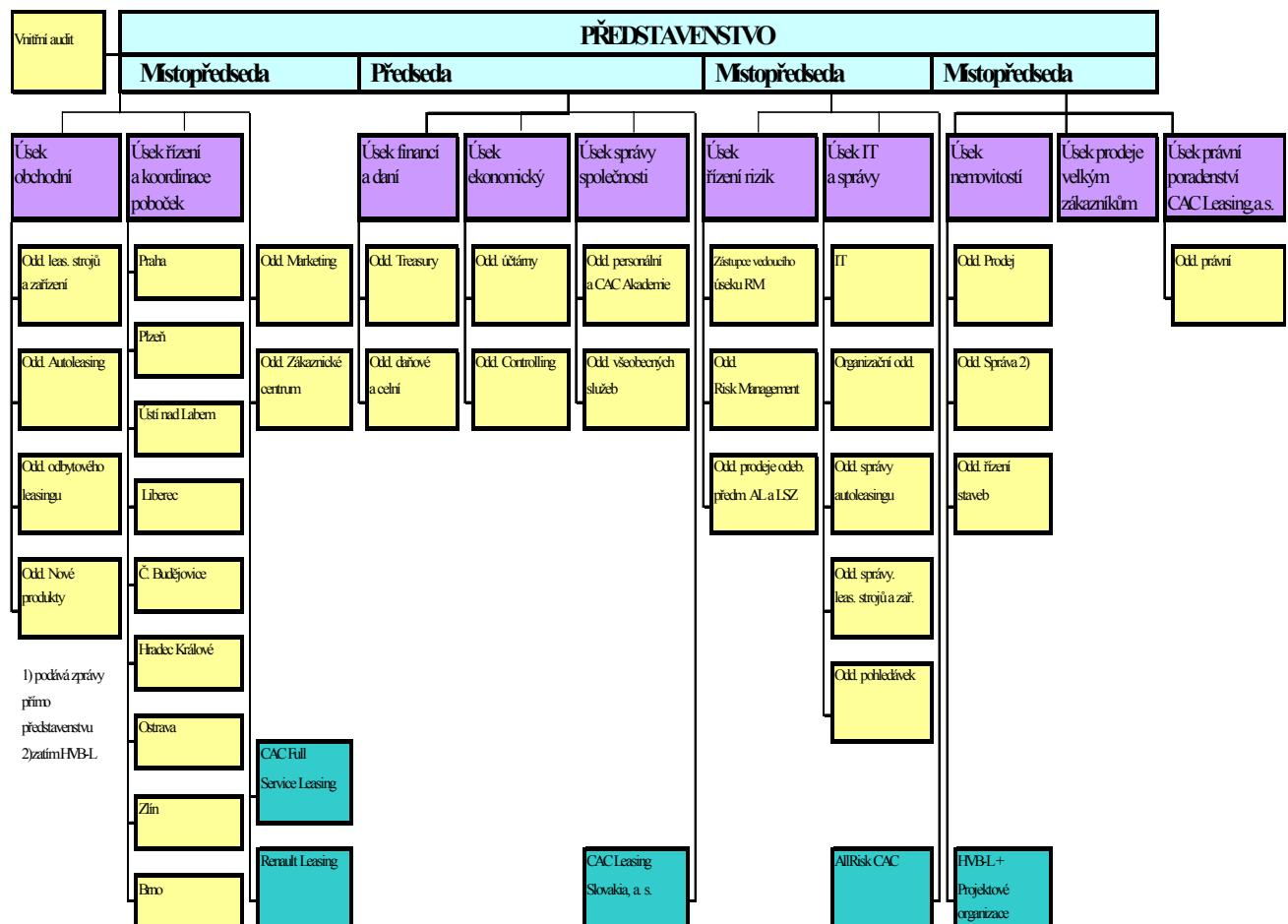
| Funkce                       | Původní člen                             | Nový člen              | Datum změny                                 | Datum zápisu do OR. |
|------------------------------|--|------------------------|---|---------------------|
| člen představenstva          | -  | Christoph Greussing    | 9. 7.2004                                   | 18. srpna 2004      |
| předseda představenstva      | Ing. Jiří Kubíček, CSc. (znovuzvolení)   | Ing. Jiří Kubíček, CSc | 14.5.2002                                   | 1. června 2004      |
| místopředseda představenstva | Dr. Heinz Irrgeher (člen představenstva) | Dr. Heinz Irrgeher     | 7.10.2003 (per rollam)                      | 1. června 2004      |
| místopředseda představenstva | Ing. Milan Gerža (člen představenstva)   | Ing. Milan Gerža       | 14.5.2002                                   | 1. června 2004      |
| Předseda dozorčí rady        | Dr. Ortwin Klapper (člen dozorčí rady)   | Dr. Ortwin Klapper     | 11.2.2003 znovuzvolen                       | 1. června 2004      |
| Místopředseda dozorčí rady   | Mag. Helmut Horváth (člen dozorčí rady)  | Mag. Helmut Horváth    | 27.7.2001                                   | 1. června 2004      |
| Člen dozorčí rady            | Philippe Delacarte                       | Michael Hackl          | 28.7.2003 odstoupení 1.10.2003 (per rollam) | 1. června 2004      |
| Člen dozorčí rady            | RNDr. Jiří Witzany, Ph.D.                | Ing. Štěpán Müller     | 25.7. odstoupení 15.10. 2003 (per rollam)   | 1. června 2004      |

## 1.5. Ostatní změny a v obchodním rejstříku

V průběhu účetního období došlo k zápisu do Obchodního rejstříku následujících skutečností:

- zapsání rozšíření předmětu podnikání o služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy u fyzických a právnických osob.
- výmazu rozhodnutí o udělení povolení k založení podniku se zahraniční majetkovou účastí vydáno Federálním ministerstvem financí dne 19.12.1990.

## 1.6. Organizační struktura společnosti



V druhé polovině roku 2004 došlo k integraci aktivit společnosti HVB Leasing Czech Republic s.r.o. (dále jen „HVBL“) do CAC Leasing a.s., čímž byl do portfolia produktů doplněn segment leasingu nemovitostí a CAC se tak stal zcela univerzální leasingovou společností. Tím bylo ovlivněno i organizační uspořádání společnosti. Změny se projevily v přesunu zaměstnanců HVBL do CAC Leasing a.s. a ve jmenování nového výkonného ředitele společnosti pana Mgr. Greussing, do jehož kompetence leasing nemovitostí spadá. Nové organizační uspořádání umožnilo efektivní poskytování dalšího produktu a jeho administrativní zpracování s cílem kvalitně obsloužit klienty CAC Leasing a.s.

## 2. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

### Integrace aktivit

V rámci integrace aktivit skupiny HVB Bank AG v České republice došlo k uzavření smlouvy o postoupení práv a převodu povinností z leasingových smluv, smlouvy kupní a smlouvy o postoupení některých dalších práv mezi společností a HVB Leasing Czech Republic s.r.o., na základě kterých došlo k převodu portfolia 96 smluv o pronájmu movitých věcí na společnost k 30.11.2004.

Společnost získala vlastnické právo k předmětům leasingu z leasingových smluv se všemi součástmi a příslušenstvím včetně práv a povinností vyplývajících z nich.

Prodejná cena byla stanovena znaleckým posudkem na základě současné hodnoty budoucích peněžních toků z převedených leasingových smluv. Celková hodnota takto stanovených práv a povinností k 30.11.2004 byla 453 825 tis. Kč. Celková účetní zůstatková hodnota převedeného majetku k 30.11.2004 činila 435 919 tis. Kč. Rozdíl mezi účetní zůstatkovou cenou převedeného majetku a celkovou hodnotou převedených práv a povinností v celkové výši 17 906 tis. Kč, který představuje část budoucího zisku z leasingových smluv, je vykázán v aktivech na rádku D.I.1. Náklady příštích období rozvahy a bude časově rozlišován po dobu trvání leasingových smluv.

Současně byly převedeny nerozpuštěné zálohy na budoucí leasingové splátky ve výši 60 487 tis. Kč. Došlo také k převodu bankovních úvěrů v celkové výši 121 351 tis. Kč, nezaplacené úroky z těchto úvěrů byly částečně uhrazeny HVB Leasing Czech Republic s.r.o. k datu převodu úvěrů nebo byly bankou zahrnuty do jistiny úvěrové linky.

Zajištění pohledávek z převedených leasingových smluv zřízená formou ručení, bianco směnek, garancí, patronátních prohlášení a zástavních práv přešla spolu s právy a povinnostmi z leasingových smluv na společnost.

### Obchodní podíl ve společnosti Allrisk česká pojišťovací společnost spol. s r.o.

Společnost nabyla obchodní podíly ve společnosti Allrisk česká pojišťovací společnost spol. s r.o. na základě Smlouvy o převodu obchodních podílů. Celková výše nabytých obchodních podílů představuje 100 % účast ve společnosti. Pořizovací cena obchodních podílů byla ke dni pořízení (9.12.2004) 169 656 tis. Kč.

### Mimořádné leasingové splátky

Od 1.5.2004 společnost přistoupila k fakturaci mimořádné leasingové splátky místo zálohy na budoucí leasingové splátky. Před uzavřením leasingové smlouvy hradí nájemce mimořádnou leasingovou splátku společnosti nebo přímo dodavateli. V případě úhrady mimořádné leasingové splátky je splátka započtena proti závazkům z faktur vystavených dodavateli. Mimořádná leasingová splátka je časově rozlišována po celou dobu trvání leasingové smlouvy.

Splatnost leasingových splátek

Od 1.5.2004 došlo ke změně splatnosti leasingových splátek z prvního na pátý den měsíce.

Pojištění

Od 1.5.2004 došlo ke změně účtování o zprostředkovaném pojištění předmětů leasingu, o kterém společnost účtuje prostřednictvím rozvahových účtů místo účtování prostřednictvím účtů nákladů a výnosů.

Zálohové financování dealerů

Od 1.5.2004 došlo k převodu zálohového financování dealerů kromě záloh poskytovaných před dodáním předmětu leasingu na konkrétní předmět ze záloh na dlouhodobý majetek na provozní financování vykazované v pohledávkách.

Celková částka zálohového financování vykázána v aktivech na řádku B.II.8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek k 31.12.2003 byla 359 398 tis. Kč. Celková výše pohledávek z poskytnutého provozního financování k 31.12.2004, resp. k 31.12.2003 činí 550 134 tis. Kč, resp. 359 399 tis. Kč. Dlouhodobé a krátkodobé pohledávky z nově uzavřených smluv o provozním financování jsou vykázány v aktivech na řádcích C.II.8. Jiné pohledávky a C.III.9. Jiné pohledávky. Opravné položky v celkové výši 89 169 tis. Kč vytvořené v minulých účetních obdobích k zálohovému financování byly převedeny na opravné položky k provoznímu financování.

Daňové odpisy

V roce 2004 se změnil způsob odpisování pro účely stanovení daně z příjmů u nově pořízeného dlouhodobého hmotného majetku určenému k pronájmu v první odpisové skupině, a to z leasingových odpisů stanovených podle § 30 odst. 4 Zákona 586/1992 Sb., o daních z příjmů, na zrychlené odpisování podle § 32 Zákona 586/1992 Sb. Před tímto datem byly účetní odpisy pronajímaného dlouhodobého majetku a odpisy pro účely stanovení daně z příjmů shodné. Přechodné rozdíly vyplývající ze změny odpisování vstupují do kalkulace odložené daně.

Spotřebitelský úvěr

Koncem roku 2004 společnost začala poskytovat spotřebitelské úvěry.

### **3. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Účetnictví společnosti je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláškou č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli úctujícími v soustavě podvojného účetnictví, ve znění vyhlášky č. 472/2003 Sb. a Českými účetními standardy pro podnikatele.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými cenami, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Údaje v této účetní závěrce jsou vyjádřeny v tisících korunách českých (Kč).

Účetní závěrka je sestavena k 31.12.2004.

#### **3.1. Změny způsobu oceňování, postupů odpisování, postupů účtování a postupů vykazování oproti předcházejícímu účetnímu období**

V průběhu účetního období nedošlo k žádným podstatným změnám v uplatňovaných účetních metodách.

V účetní závěrce k 31.12.2004 došlo k následujícím změnám ve vykazování účetních zůstatků za minulé účetní období:

- dlouhodobé zálohy v celkové výši 10 397 tis. Kč k 31.12.2003 vykázané na řádku C.II.1. Závazky z obchodních vztahů byly z důvodu srovnatelnosti údajů překlasifikovány do řádku C.II.5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy.
- od 1.5.2004 došlo ke změně účtování o zprostředkovaném pojištění předmětu leasingu, o kterém společnost účtuje prostřednictvím rozvahových účtů místo účtování prostřednictvím účtů nákladů a výnosů.

Uvedené změny neměly dopad na hospodářský výsledek a vlastní kapitál za minulé účetní období.

#### **3.2. Způsoby ocenění, vykazování,odepisování a tvorby opravných položek**

##### **3.2.1. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek**

###### Ocenění

Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí majetek, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění je v případě zřizovacích výdajů vyšší než 20 000 Kč a v ostatních případech vyšší než 60 000 Kč v jednotlivém případě. Ocenitelnými právy se rozumí předměty průmyslového vlastnictví, výsledky duševní tvůrčí činností nabýty od jiných osob. Za dlouhodobý nehmotný majetek se dále považuje technické zhodnocení od částky s dobou použitelnosti delší než jeden rok jehož ocenění je vyšší než 60 000 Kč. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek obsahuje pořizovaný dlouhodobý nehmotný majetek po dobu jeho pořizování do uvedení do stavu způsobilého k užívání.

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění je vyšší než 40 000 Kč v jednotlivém případě. Technické zhodnocení, pokud převýšilo u jednotlivého dlouhodobého hmotného majetku v úhrnu za zdaňovací období částku 40 000 Kč, zvyšuje pořizovací cenu dlouhodobého majetku. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek obsahuje pořizovaný dlouhodobý hmotný majetek po dobu jeho pořizování do uvedení do stavu způsobilého k užívání. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek obsahují krátkodobé a dlouhodobé zálohy poskytnuté na pořízení dlouhodobého hmotného majetku.

Drobný nehmotný, resp. drobný hmotný majetek, s dobou použitelnosti delší než jeden rok a s pořizovací cenou nižší než 60 000 Kč, resp. 40 000 Kč je účtován na vrub nákladů.

Nakoupený dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovacími cenami sníženými o oprávky a opravný položky. Součástí pořizovací ceny dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku jsou vedlejší pořizovací náklady.

#### Způsob tvorby opravných položek k dlouhodobému majetku

V roce 2004 byly na základě inventarizace vytvořeny opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku určenému k pronájmu, jehož ocenění v účetnictví přechodně neodpovídá reálnému stavu.

U aktivních smluv, které se jeví jako rizikové, je výše opravných položek stanovena na základě individuálního přístupu dle rizikovosti dlužníka.

K neaktivním smlouvám leasingu automobilů jsou opravné položky tvořeny individuálně na základě odborného odhadu prodejní ceny.

K neaktivním smlouvám leasingu strojů a zařízení jsou opravné položky tvořeny individuálně na základě pravidelné rizikové analýze klienta s přihlédnutím k zůstatkům přijatých záloh, k tržní ceně, k bankovním a jiným zárukám.

Na ostatní dlouhodobý majetek jsou tvořeny opravné položky na základě individuálního posouzení.

#### Účetní odpisy

*Dlouhodobý nehmotný majetek pro vlastní použití*, s výjimkou ocenitelných práv, je odpisován po dobu 4 let za použití ročních odpisových sazob stanovených na základě zákona o dani z příjmů platných pro zrychlené odpisování. Ocenitelná práva jsou odpisována po dobu 6 let za použití odpisových sazob stanovených na základě zákona o dani z příjmů platných pro zrychlené odpisování.

*Dlouhodobý nehmotný majetek určený k pronájmu* je odpisován po dobu trvání leasingové smlouvy na základě ročních odpisových sazob stanovených zákonem o dani z příjmů platných pro zrychlené odpisování.

*Dlouhodobý hmotný majetek pro vlastní použití a dlouhodobý hmotný majetek pronajímaný prostřednictvím operativního leasingu je odpisován zrychlenou metodou na základě odpisových sazeb podle zákona o daních z příjmů.*

Doby odpisování jsou následující:

| Kategorie majetku                  | Doba odpisování v letech |
|------------------------------------|--------------------------|
| Stavby                             | 30                       |
| Stroje a zařízení                  | 4 - 12                   |
| Dopravní prostředky                | 4                        |
| Inventář                           | 6                        |
| Software                           | 4                        |
| Ocenitelné práva                   | 6                        |
| Opravná položka k nabytému majetku | 15                       |

*Dlouhodobý hmotný majetek pronajímaný prostřednictvím finančního leasingu je rovnoměrně odpisován do nákladů na základě zákona o daních z příjmů, po dobu trvání leasingové smlouvy a při dodržení zákonem stanovených podmínek pro finanční leasing. Doba odpisování v letech je stanovena podle očekávané doby upotřebitelnosti dlouhodobého majetku.*

### **3.2.2. Dlouhodobý finanční majetek**

Dlouhodobým finančním majetkem se rozumí zejména majetkové účasti v ovládaných a řízených osobách, podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem, realizovatelné cenné papíry a jiný dlouhodobý finanční majetek.

Realizovatelné cenné papíry a majetkové účasti se při nákupu oceňují pořizovací cenou. Součástí pořizovací ceny cenného papíru a podílu jsou přímé náklady související s pořízením, např. poplatky a provize makléřům, poradcům a burzám.

K datu pořízení cenných papírů a majetkových účastí je tento dlouhodobý finanční majetek společnosti klasifikován dle povahy jako majetkové účasti nebo realizovatelné cenné papíry.

Podíly ve společnostech, jejichž finanční a provozní procesy společnost může ovlivňovat s cílem získat přínosy z jejich činností, jsou vykázány na řádku B.III.1. Podíly v ovládaných a řízených osobách v rozvaze.

Podíly ve společnostech, jejichž finanční a provozní procesy společnost může významně ovlivňovat s cílem získat přínosy z jejich činností, jsou klasifikovány v řádku B.III.2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem.

K datu účetní závěrky jsou majetkové účasti oceněny v pořizovacích cenách snížených o opravné položky.

K datu účetní závěrky jsou realizovatelné cenné papíry a podíly oceněny v reálné hodnotě, pokud je tuto možné stanovit. Změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů je účtována oproti oceňovacím rozdílům z přecenění majetku a závazků v rámci vlastního kapitálu.

Cenné papíry a majetkové účasti pořízené v cizích měnách se ke dni účetní závěrky oceňují směnným kurzem České národní banky platným v den účetní závěrky a nerealizovaný kurzový rozdíl je součástí ocenění reálnou hodnotou. Nerealizované kurzové rozdíly vyplývající z přecenění majetkových účastí pořízených v cizích měnách jsou účtovány oproti oceňovacím rozdílům z přecenění majetku a závazků v rámci vlastního kapitálu.

#### Způsob tvorby opravných položek

K podílům v ovládaných a řízených osobách a podílům v účetních jednotkách pod podstatným vlivem, jež nebyly oceněny ekvivalencí, společnost tvoří opravné položky do výše rozdílu mezi hodnotou uvedenou v účetnictví a hodnotou podílu na vlastním kapitálu společnosti.

#### **3.2.3. Zásoby**

##### Ocenění

Nakupované zásoby prodávané prostřednictvím splátkového prodeje jsou oceňovány pořizovacími cenami. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení a vedlejší pořizovací náklady, zejména celní poplatky, dopravné a skladovací poplatky při dopravě, provize, poplatky, dopravné náklady a pojistné. Výdeje zásob ze skladu jsou účtovány pevnými skladovými cenami, které jsou shodné pořizovacím cenám.

Ostatní zásoby přestavují movité věci původně určené k pronájmu, v případě, že nedošlo k účinnosti leasingové smlouvy a nebylo rozhodnuto o jejich použití pro vlastní potřeby, a jsou určeny k prodeji.

##### Způsob tvorby opravných položek

K zásobám jsou tvořeny opravné položky do výše realizovatelné ceny, která je určena odborným odhadem.

#### **3.2.4. Pohledávky**

Pohledávky jsou při vzniku oceňovány jmenovitou hodnotou, následně sníženou o příslušné opravné položky k pochybným a nedobytným částeckám.

Za krátkodobé pohledávky a poskytnuté zálohy se považuje část pohledávek, které budou splatné do jednoho roku od data účetní závěrky.

### Způsob tvorby opravných položek

Pochybné pohledávky vznikají z titulu neuhraných leasingových splátek, provozního financování dealerů, splátkového prodeje a pokut a penále.

Společnost vytváří opravné položky k nesplaceným pohledávkám z leasingových smluv dle doby po splatnosti ve výši 50 % u pohledávek 180 dní po splatnosti a 100 % u pohledávek 360 dní po splatnosti. Dále jsou vytvářeny opravné položky k pohledávkám z pronájmu strojů a zařízení, které nemusí být po splatnosti, avšak existuje pochybnost o jejím splacení. Tyto opravné položky jsou posuzovány individuálně.

Společnost vytváří opravné položky ke krátkodobým půjčkám provozního financování dealerům na základě pravděpodobnosti návratnosti půjčky dle individuálního posouzení každého případu. K případům, u kterých byla zjištěna vyšší pravděpodobnost nesplacení budoucích pohledávek, společnost vytváří opravné položky na individuální bázi.

K pohledávkám ze splátkového prodeje je opravná položka tvořena na základě celkového rizika nesplacení těchto pohledávek, které bylo posouzeno vedením společnosti a jako rizikový faktor aplikováno na celkové pohledávky ze splátkového prodeje.

Pro velké obchodní případy technologického leasingu jsou opravné položky stanoveny na základě detailního rozboru pohledávek z jednotlivých leasingových smluv a pravidelné rizikové analýzy klienta s přihlédnutím k zůstatkům přijatých záloh, k tržní ceně, k bankovním a jiným zárukám.

Dále společnost tvoří opravné položky na nezaplacené pokuty a penále.

#### **3.2.5. Závazky z obchodního styku**

Dlouhodobé a krátkodobé závazky jsou oceněny ve jmenovité hodnotě.

Za krátkodobé přijaté zálohy se považuje část přijatých záloh, které budou zúčtovány proti vydaným fakturám na splátky z leasingových smluv do jednoho roku od data účetní závěrky.

#### **3.2.6. Bankovní úvěry a bankovní výpomoci**

Krátkodobé, dlouhodobé bankovní úvěry a kontokorentní úvěry jsou oceněny ve jmenovité hodnotě.

Za krátkodobý úvěr se považuje i část dlouhodobých úvěrů, která je splatná do jednoho roku od data účetní závěrky.

Nezaplatené úroky jsou vykázány v položce C.I. Výdaje příštích období v pasivech.

### **3.3. Rezervy**

Rezervy jsou vytvářeny k pokrytí budoucích závazků nebo výdajů, u nichž je znám účel, je pravděpodobné, že nastanou, avšak zpravidla není jistá částka nebo datum, k němuž vzniknou.

Společnost vytvořila rezervy na obchodní případy, které jsou předmětem soudních sporů.

Společnost vytvořila rezervu k výnosům ze splátkového prodeje za účelem časového souladu mezi nákladovými úroky, které se váží ke splátkovému prodeji, a marží ze splátkového prodeje, rozlišené po celou dobu trvání splácení. Tato rezerva je rozpouštěna po dobu trvání splácení.

### **3.4. Finanční pronájem**

Finančním leasingem se rozumí finanční pronájem s následnou koupí pronajatého dlouhodobého hmotného majetku po uplynutí nebo v průběhu sjednané doby úplatného užívání majetku uživatelem. Vlastnictví majetku se převádí z vlastníka na uživatele a uživatel do převodu vlastnictví hradí platby za nabytí v rámci nákladů.

Celková hodnota dlouhodobého majetku pronajatého prostřednictvím finančního leasingu je časově rozlišena a rozpouštěna po dobu pronájmu do výnosů prostřednictvím splátek po započtení zálohy na leasingové splátky.

### **3.5. Přepočty údajů v cizích měnách na českou korunu**

Účetní operace v cizích měnách prováděné během roku jsou účtovány kurzem České národní banky stanoveným ke dni uskutečnění účetního případu.

Majetek a závazky v cizí měně jsou k datu účetní závěrky přepočteny dle platného kurzu vyhlášeného Českou národní bankou k tomuto datu a zjištěné kurzové rozdíly jsou proúčtovány ve prospěch finančních výnosů nebo na vrub finančních nákladů běžného období, s výjimkou majetkových účastí, jejichž přecenění je vykázáno v oceňovacích rozdílech z majetku a závazků.

Dlouhodobý majetek pořízený v cizí měně je zaúčtován v českých korunách v kurzu platném v době jeho pořízení nebo v době, kdy byly jednotlivé položky zahrnuty do majetku. Poměrná část zálohy na budoucí leasingové splátky je zúčtovávána po celou dobu trvání leasingové smlouvy s leasingovou splátkou kurzem platným k datu platby této zálohy.

Výnosy a náklady v cizích měnách jsou zachyceny v českých korunách a jsou účtovány přepočtením směnného kurzu České Národní Banky platného k datu transakce. Zjištěné kurzové zisky a ztráty se účtují ve prospěch ostatních finančních výnosů, resp. na vrub ostatních finančních nákladů běžného období.

### **3.6. Účtování nákladů, výnosů a splátkového prodeje**

Výnosy a náklady se účtují časově rozlišené, tj. do období, s nímž věcně i časově souvisejí.

Výnosy z fakturace leasingových splátek jsou rozlišovány rovnoměrně po dobu trvání leasingové smlouvy. Mimořádné leasingové splátky jsou rovnoměrně rozpouštěny do výnosů po dobu trvání leasingové smlouvy.

Společnost hradí vybraným dodavatelům provize za zprostředkování leasingu, které účtuje do nákladů běžného účetního období.

Náklady na zákonné pojištění pronajatých předmětů je časově rozlišováno po dobu pojistného období.

O splátkovém prodeji společnost účtuje jako o nákupu a prodeji zboží, tzn., že k realizaci nákladů a výnosů dochází okamžitě po předání předmětu splátkového prodeje kupujícímu. Aby společnost zajistila časový soulad nákladových úroků a výnosové marže ze splátkového prodeje, tvoří daňově neuznatelnou rezervu do výše úrokových výnosů spadajících do příštích účetních období.

### **3.7. Splatná daň z příjmů**

Splatná daň z příjmů za účetní období vychází z hospodářského výsledku běžného účetního období, tj. ze zdánitelného zisku. Výsledek běžného účetního období je upraven připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů. Dále je upraven o slevy na daní a případné zápočty. Výpočet splatné daňové povinnosti se provede na konci zdaňovacího období podle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů. Závazek společnosti z titulu splatné daně je vypočítán pomocí daňových sazeb platných k datu účetní závěrky.

Pro výpočet daňových odpisů dlouhodobého majetku je použita zrychlená metoda. V roce 2004 došlo ke změně metody na zrychlenou u nově pořízeného dlouhodobého majetku určeného k pronájmu, který byl v předcházejícím období odpisován lineárně.

### **3.8. Odložená daň z příjmů**

Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového přístupu.

Závazkovou metodou se rozumí postup, kdy při výpočtu bude použita sazba daně z příjmů platná v období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávky uplatněny.

Rozvahový přístup znamená, že závazková metoda vychází z přechodných rozdílů, jimiž jsou rozdíly mezi daňovou základnou aktiv, popřípadě pasiv a výši aktiv, popřípadě pasiv uvedených v rozvaze. Daňovou základnou aktiv, popřípadě pasiv je hodnota těchto aktiv, popřípadě pasiv uplatnitelná v budoucnosti pro daňové účely.

Odložená daňová pohledávka nebo odložený daňový závazek se zjistí jako součet všech součinů výsledných přechodných rozdílů a sazby daně platné v období, ve kterém budou jednotlivé rozdíly realizovány.

Účetní hodnota odložené daňové pohledávky je ke každému rozvahovému dni posuzována a snížena v rozsahu, v jakém již není pravděpodobné, že bude k dispozici

dostatečný zdanitelný zisk, proti němuž by bylo možno tuto pohledávku nebo její část uplatnit.

Odložená daň je zaúčtována do výsledovky s výjimkou případů, kdy se vztahuje k položkám účtovaným přímo do vlastního kapitálu a je také zahrnuta do vlastního kapitálu.

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou vzájemně započítány a v rozvaze vykázány v celkové netto hodnotě.

### **3.9. Deriváty**

Společnost uzavírá zajišťovací úrokové swapy k zajištění úrokového rizika, vyplývajícího z rozdílného úročení aktiv a pasiv. Na straně aktiv jsou pohledávky z leasingových splátek a splátek úvěrů úročeny fixní sazbou a na straně pasiv společnost vykazuje bankovní úvěry převážně s pohyblivou úrokovou sazbou. Tyto deriváty jsou definovány jako deriváty k zajištění budoucích peněžních toků. Společnost zpracovává dokumentaci k zajišťovacím derivátům a provádí testování efektivnosti zajištění.

Jako zajišťovací deriváty jsou společností považovány deriváty, u nichž jsou splněny následující podmínky:

- Na počátku zajištění bylo rozhodnuto o zajišťovaných položkách, nástrojích použitých k zajištění, rizicích, která jsou předmětem zajištění a o způsobu výpočtu a doložení efektivnosti zajištění, zajišťovací vztah je formálně zdokumentován,
- zajištění je vysoce účinné (tj. v rozmezí od 80 % do 125 %),
- efektivita zajištění je spolehlivě měřitelná a je průběžně posuzována.

#### Ocenění

K datu pořízení jsou deriváty oceněny pořizovací cenou. Součástí pořizovací ceny derivátů jsou přímé náklady související s pořízením, např. poplatky a provize makléřům, poradcům a burzám.

K datu účetní závěrky jsou deriváty účtovány v reálné hodnotě. Reálná hodnota je stanovena na základě kvalifikovaného ocenění reálné hodnoty všech očekávaných peněžních toků plynoucích ze zajišťovacích derivátů.

Změna reálné hodnoty je u zajišťovacích derivátů zaúčtována jako oceňovací rozdíl z přecenění majetku a závazků vykázaný jako součást vlastního kapitálu společnosti. Pohledávka nebo závazek vyplývající z přecenění zajišťovacích derivátů je vykázána v rozvaze v jiných pohledávkách nebo v jiných závazcích.

V okamžiku vypořádání termínovaných obchodů jsou původní zápis stornovány, a to v případě, že původní změny v reálné hodnotě derivátů byly zachyceny jako oceňovací rozdíl z přecenění majetku a závazků.

U zajišťovacích úrokových swapů společnost účtuje časově rozlišené úrokové výnosy a náklady, které jsou vykázány jako čistý úrokový výnos nebo náklad v položce výnosové úroky nebo nákladové úroky ve výkazu zisku a ztráty.

### **3.10. Použití odhadů**

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení společnosti je přesvědčeno, že použité odhady a předpoklady se nebudou významným způsobem lišit od skutečných hodnot v následných účetních obdobích.

### **3.11. Mimořádné náklady a mimořádné výnosy**

Tyto položky obsahují výnosy/náklady z operací zcela mimořádných vzhledem k běžné činnosti účetní jednotky, jakož i výnosy/náklady z mimořádných událostí nahodile se vyskytujících.

### **3.12. Přehled o peněžních tocích**

Přehled o peněžních tocích byl sestaven nepřímou metodou. Peněžní ekvivalenty představují krátkodobý likvidní majetek, který lze snadno a pohotově převést na předem známou částku v hotovosti. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty lze analyzovat takto:

|  | (údaje v tis. Kč) |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>31.12.2004</b> | <b>31.12.2003</b> |
| Pokladní hotovost a peníze na cestě                    | 776               | 476               |
| Účty v bankách   | 96 879            | 14 849            |
| <b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem</b> | <b>97 655</b>     | <b>15 325</b>     |

Peněžní toky z provozních, investičních nebo finančních činností jsou uvedeny v přehledu o peněžních tocích nekompenzovaně.

V položce Opravy o ostatní nepeněžní operace je uvedena hodnota nákladů souvisejících s úbytky dlouhodobého majetku z důvodu předčasně ukončených leasingových smluv.

## 4. DLOUHODOBÝ MAJETEK

### 4.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

#### 4.1.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

|                 | Zůstatek<br>k 31.12.2002 | Přírůstky     | Úbytky       | Zůstatek<br>k 31.12.2003 | Přírůstky  | Úbytky       | Zůstatek<br>k 31.12.2004 |
|-----------------|--------------------------|---------------|--------------|--------------------------|------------|--------------|--------------------------|
| Software        | 230 183                  | 1 439         | 11 923       | 219 699                  | 3 395      | 34 325       | 188 769                  |
| Oprávky         | 204 161                  | 18 222        | 11 923       | 210 460                  | 8 423      | 34 325       | 184 558                  |
| Ocenitel. práva | -                        | -             | -            | -                        | 1 111      | -            | 1 111                    |
| Oprávky         | -                        | -             | -            | -                        | 185        | -            | 185                      |
| Pořízení DNM    | -                        | 1 439         | 1 439        | -                        | 3 395      | 3 395        | -                        |
| <b>Celkem</b>   | <b>26 022</b>            | <b>15 344</b> | <b>1 439</b> | <b>9 239</b>             | <b>707</b> | <b>3 395</b> | <b>5 137</b>             |

#### 4.1.2. Dlouhodobý nehmotný majetek vlastní

|                  | Zůstatek<br>k 31.12.2002 | Přírůstky  | Úbytky       | Zůstatek<br>k 31.12.2003 | Přírůstky    | Úbytky       | Zůstatek<br>k 31.12.2004 |
|------------------|--------------------------|------------|--------------|--------------------------|--------------|--------------|--------------------------|
| Vlastní software | 145 910                  | 1 439      | 432          | 146 917                  | 3 395        | 773          | 149 539                  |
| Oprávky          | 143 379                  | 2 228      | 432          | 145 175                  | 1 709        | 773          | 146 111                  |
| Ocenitel. práva  | -                        | -          | -            | -                        | 1 111        | -            | 1 111                    |
| Oprávky          | -                        | -          | -            | -                        | 185          | -            | 185                      |
| Pořízení DNM     | -                        | 1 439      | 1 439        | -                        | 3 395        | 3 395        | -                        |
| <b>Celkem</b>    | <b>2 531</b>             | <b>650</b> | <b>1 439</b> | <b>1 742</b>             | <b>6 007</b> | <b>3 395</b> | <b>4 354</b>             |

#### 4.1.3. Dlouhodobý nehmotný majetek určený k pronájmu

|                               | Zůstatek<br>k 31.12.2002 | Přírůstky     | Úbytky   | Zůstatek<br>k 31.12.2003 | Přírůstky    | Úbytky   | Zůstatek<br>k 31.12.2004 |
|-------------------------------|--------------------------|---------------|----------|--------------------------|--------------|----------|--------------------------|
| Software určený<br>k pronájmu | 84 273                   | -             | 11 491   | 72 782                   | -            | 33 552   | 39 230                   |
| Oprávky                       | 60 782                   | 15 994        | 11 491   | 65 285                   | 6 714        | 33 552   | 38 447                   |
| Pořízení DNM                  | -                        | -             | -        | -                        | -            | -        | -                        |
| <b>Celkem</b>                 | <b>23 491</b>            | <b>15 994</b> | <b>-</b> | <b>7 497</b>             | <b>6 714</b> | <b>-</b> | <b>783</b>               |

Pozn: Přírůstky a úbytky oprávek obsahují jak přírůstky a úbytky oprávek, tak zúčtování zůstatkové ceny prodaného majetku, tak zůstatkové ceny majetku vyřazeného v důsledku škody.

#### Drobný nehmotný majetek

Celková hodnota drobného nehmotného majetku zaúčtovaného do nákladů v průběhu účetního období je 8 776 tis. Kč.

#### Ocenitelná práva

V účetním období společnost pořídila know – how k finančnímu pronájmu nemovitostí v celkové hodnotě 2 457 tis. Kč. Celková hodnota pořízených ocenitelných práv vykázaných v aktivech v účetní závěrce k 31.12.2004 je 1 111 tis. Kč. Zbývající část pořizovací hodnoty know – how v celkové výši 1 346 tis. Kč byla zaúčtována na vrub nákladů.

#### 4.2. Dlouhodobý hmotný majetek

|  | Zůstatek k<br>31.12.2002 | Přírůstky         | Úbytky            | Zůstatek k<br>31.12.2003 | Přírůstky         | Úbytky            | Zůstatek k<br>31.12.2004 |
|--|--------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|
| Pozemky  | 188                      | -                 | -                 | 188                      | -                 | 188               | -                        |
| Stavby   | 52 436                   | -                 | 2 090             | 50 346                   | -                 | 32 302            | 18 044                   |
| Oprávky  | 10 376                   | 4 177             | 2 090             | 12 464                   | 25 101            | 32 302            | 5 263                    |
| Opravné položky  | 27 000                   | -                 | 1 500             | 25 500                   | -                 | 25 500            | -                        |
| <b>Celkem stavby</b>   | <b>15 060</b>            | <b>4 177</b>      | <b>1 500</b>      | <b>12 382</b>            | <b>25 101</b>     | <b>25 500</b>     | <b>12 781</b>            |
| Samostatné movité věci a soubory<br>movitých věcí                | 38 632 414               | 11 494 810        | 11 961 914        | 38 165 310               | 11 253 360        | 11 724 871        | 37 693 799               |
| Z toho:  |                          |                   |                   |                          |                   |                   |                          |
| stroje, přístroje a zařízení                                     | 9 851 893                | 2 985 540         | 2 228 340         | 10 609 093               | 3 640 431         | 2 754 962         | 11 494 562               |
| Dopravní prostředky  | 28 533 113               | 8 466 937         | 9 693 778         | 27 306 272               | 7 575 648         | 8 936 774         | 25 945 146               |
| DHM k vl. použití  | 247 408                  | 42 333            | 39 796            | 249 945                  | 37 281            | 33 135            | 254 091                  |
| Oprávky a opravné položky  | 20 025 636               | 11 402 699        | 12 205 457        | -9 222 878               | 10 870 844        | 11 814 512        | 18 279 210               |
| Z toho:  |                          |                   |                   |                          |                   |                   |                          |
| Oprávky ke strojům   |                          |                   |                   |                          |                   |                   |                          |
| -a zařízení  | 4 770 107                | 2 698 715         | 2 228 340         | 5 240 482                | 2 852 618         | 2 754 962         | 5 338 139                |
| Oprávky k dopravním prostředkům                                  | 14 594 359               | 8 562 766         | 9 693 778         | 13 463 347               | 7 948 687         | 8 936 775         | 12 475 260               |
| Oprávky k vl. DHM  | 229 814                  | 40 926            | 39 796            | 230 944                  | 33 608            | 33 135            | 231 417                  |
| Opravné položky  | 431 356                  | 100 292           | 243 543           | 288 105                  | 35 930            | 89 641            | 234 394                  |
| <b>Celkem Samostatné movité věci a<br/>soubory movitých věcí</b> | <b>18 606 778</b>        | <b>92 111</b>     | <b>243 543</b>    | <b>18 942 432</b>        | <b>382 516</b>    | <b>89 641</b>     | <b>19 414 589</b>        |
| <b>Pořízení DHM</b>  | <b>-</b>                 | <b>11 493 402</b> | <b>11 493 402</b> | <b>-</b>                 | <b>11 216 079</b> | <b>11 208 806</b> | <b>7 273</b>             |
| Poskyt. zálohy na DHM  | 355 712                  | 8 521 096         | 8 464 966         | 411 842                  | 2 692 569         | 3 079 296         | 25 115                   |
| Opravné položky  | 95 580                   | 39 668            | 30 505            | 104 743                  | -                 | 89 169            | 15 574                   |
| <b>Celkem poskytnuté zálohy na DHM</b>                           | <b>260 132</b>           | <b>8 481 428</b>  | <b>8 434 461</b>  | <b>307 099</b>           | <b>2 692 569</b>  | <b>2 990 127</b>  | <b>9 541</b>             |
| Umělecká díla a sbírky   | 464                      | -                 | -                 | 464                      | -                 | -                 | 464                      |
| <b>Celkem</b>  | <b>18 882 622</b>        | <b>20 062 764</b> | <b>19 682 820</b> | <b>19 262 565</b>        | <b>14 266 063</b> | <b>14 083 980</b> | <b>19 444 648</b>        |

Pozn: Přírůstky a úbytky oprávek obsahují jak přírůstky a úbytky oprávek, tak zúčtování zůstatkové ceny prodaného majetku, tak zůstatkové ceny majetku vyřazeného v důsledku škody.

Pokles poskytnutých záloh je dán změnou financování dealerů na provozní financování jak je uvedeno v bodě 2. přílohy k účetní závěrce.

Součástí přírůstků je také nákup portfolia od společnosti HVB Leasing Czech Republic s.r.o. jak je uvedeno v bodě 2. přílohy k účetní závěrce. Celková účetní zůstatková hodnota převedeného majetku činila 435 919 tis. Kč.

#### 4.2.1. Dlouhodobý hmotný majetek vlastní

|  | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2002 | Přírůstky     | Úbytky        | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2003 | Přírůstky     | Úbytky        | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2004 |
|--|------------------------------|---------------|---------------|------------------------------|---------------|---------------|------------------------------|
| Pozemky                                      | 188                          | -             | -             | 188                          | -             | 188           | -                            |
| Stavby                                       | 52 436                       | -             | 2 090         | 50 346                       | -             | 32 302        | 18 044                       |
| Oprávky                                      | 10 376                       | 4 177         | 2 090         | 12 464                       | 25 101        | 32 302        | 5 263                        |
| DHM k vl. použití                            | 247 408                      | 42 333        | 39 796        | 249 945                      | 37 281        | 33 135        | 254 091                      |
| Oprávky                                      | 229 814                      | 40 926        | 39 796        | 230 944                      | 33 608        | 33 135        | 231 417                      |
| Pořízení DHM                                 | -                            | 40 926        | 40 926        | -                            | 37 281        | 37 281        | -                            |
| Umělecká díla a sbírky                       | 464                          | -             | -             | 464                          | -             | -             | 464                          |
| Opravné položky                              | 27 000                       | -             | 1 500         | 25 500                       | -             | 25 500        | -                            |
| <b>Celkem dlouhodobý<br/>majetek vlastní</b> | <b>33 306</b>                | <b>38 156</b> | <b>39 426</b> | <b>32 036</b>                | <b>15 852</b> | <b>11 969</b> | <b>35 919</b>                |

Pozn: Přírůstky a úbytky oprávek obsahují jak přírůstky a úbytky oprávek, tak zúčtování zůstatkové ceny prodaného majetku, tak zůstatkové ceny majetku vyřazeného v důsledku škody.

#### 4.2.2. Dlouhodobý hmotný majetek určený k pronájmu

|                          | Zůstatek k<br>31.12.2002 | Přírůstky         | Úbytky            | Zůstatek k<br>31.12.2003 | Přírůstky         | Úbytky            | Zůstatek k<br>31.12.2004 | (údaje v tis. Kč) |
|--------------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
| Stroje, přístroje a zař. |                          |                   |                   |                          |                   |                   |                          |                   |
| k pronájmu               | 9 851 893                | 2 985 540         | 2 228 340         | 10 609 093               | 3 640 431         | 2 754 962         | 11 494 562               |                   |
| Oprávky                  | 4 770 107                | 2 698 715         | 2 228 340         | 5 240 482                | 2 852 618         | 2 754 962         | 5 338 139                |                   |
| Dopravní prostředky      |                          |                   |                   |                          |                   |                   |                          |                   |
| k pronájmu               | 28 533 113               | 8 466 937         | 9 693 778         | 27 306 272               | 7 575 648         | 8 936 774         | 25 945 146               |                   |
| Oprávky                  | 14 594 359               | 8 562 766         | 9 693 778         | 13 463 347               | 7 948 687         | 8 936 775         | 12 475 260               |                   |
| Pořízení DHM             | -                        | 11 493 402        | 11 493 402        | -                        | 11 223 351        | 11 216 079        | 7 272                    |                   |
| Poskyt. zálohy na DHM    | 355 712                  | 8 521 096         | 8 464 966         | 411 842                  | 2 692 569         | 3 079 296         | 25 115                   |                   |
| Opravné položky          | 526 936                  | 139 960           | 274 048           | 392 848                  | 35 930            | 178 811           | 249 967                  |                   |
| <b>Celkem</b>            | <b>18 849 316</b>        | <b>20 065 534</b> | <b>19 684 320</b> | <b>19 230 530</b>        | <b>14 294 763</b> | <b>14 116 564</b> | <b>19 408 729</b>        |                   |

Pozn: Přírůstky a úbytky oprávek obsahují jak přírůstky a úbytky oprávek, tak zúčtování zůstatkové ceny prodaného majetku, tak zůstatkové ceny majetku vyřazeného v důsledku škody.

#### Dlouhodobý hmotný majetek určený k pronájmu – přerušené smlouvy

Součástí movitého majetku určeného k pronájmu je zabavený majetek z důvodu předčasného ukončení leasingových smluv z důvodu nesplácení. Zůstatková cena tohoto zabaveného majetku je 308 714 tis. Kč. Zabavený majetek není nadále odipesován. Tento majetek je následně opět pronajímán, nebo realizován formou prodeje.

#### Drobný nehmotný majetek

Celková hodnota drobného nehmotného majetku zaúčtovaného do nákladů je 6 989 tis. Kč.

#### Prodej dlouhodobého hmotného majetku

Společnost prodala v účetním období dlouhodobý hmotný majetek určený k pronájmu v celkové zůstatkové hodnotě ve výši 244 927 tis. Kč. Výnosy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku určeného k pronájmu za účetní období činily 285 223 tis. Kč.

Společnost prodala v účetním období dlouhodobý hmotný majetek pro vlastní použití v celkové zůstatkové hodnotě ve výši 25 685 tis. Kč. Výnosy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku pro vlastní použití za účetní období činily 11 349 tis. Kč.

#### **Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku**

Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku pro vlastní použití zaúčtované do nákladů činily 25 647 tis. Kč v roce 2004, resp. 30 165 tis. Kč v roce 2003.

Odpisy pronajatého dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku zaúčtované do nákladů činily 10 397 778 tis. Kč v roce 2004, resp. 10 746 328 tis. Kč v roce 2003.

#### **4.2.3. Opravné položky k hmotnému a nehmotnému majetku určenému k pronájmu**

Způsob tvorby opravných položek k majetku je popsán v bodě 3.2.1. přílohy k účetní závěrce k 31.12.2004.

Stav opravných položek k 31.12.2004, resp. a k 31.12.2003 dle jednotlivých skupin hmotného majetku:

|  | (údaje v tis. Kč) |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Opravné položky k dlouhodobému hmotnému majetku</b> | <b>31.12.2004</b> | <b>31.12.2003</b> |
| Opravné položky k DHM – neaktivní smlouvy              | 96 792            | 86 555            |
| Opravné položky k DHM – neaktivní smlouvy Autoleasing  | 70 969            | 113 935           |
| Opravné položky k DHM - aktivní smlouvy Autoleasing    | 7 511             | 31 654            |
| Opravné položky k DHM - aktivní smlouvy rizikové       | 59 121            | 55 961            |
| Opravné položky k nemovitostem                         | -                 | 25 500            |
| Opravné položky k zálohám na investiční majetek        | 15 574            | 104 743           |
| <b>Celkem</b>  | <b>249 967</b>    | <b>418 348</b>    |

#### **4.3. Dlouhodobý finanční majetek**

|   | (údaje v tis. Kč)    |               |        |                      |           |        |                      |
|---|----------------------|---------------|--------|----------------------|-----------|--------|----------------------|
|   | Stav k<br>31.12.2002 | Přírůstky     | Úbytky | Stav k<br>31.12.2003 | Přírůstky | Úbytky | Stav k<br>31.12.2004 |
| Cenné papíry a podíly s rozhodujícím vlivem | 3 910                | 4 900         | -      | 8 810                | 171 656   | 4 763  | 175 703              |
| Cenné papíry a podíly s podstatným vlivem   | 17 285               | 482           | -      | 32 767               | 37 911    | 1 927  | 68 751               |
| Realizovatelné cenné papíry a podíly        | 8 898                | 8 364         | -      | 17 262               |           | 17 262 | -                    |
| <b>Celkem</b>                               | <b>30 093</b>        | <b>13 746</b> | -      | <b>58 839</b>        | -         | -      | <b>244 454</b>       |

Pozn: Přírůstky a úbytky v jednotlivých položkách majetkových účastí a realizovatelných cenných papírů zahrnuje také přírůstky nebo úbytky z titulu přecenění realizovatelných cenných papírů na reálnou hodnotu a přecenění majetkových účastí pořízených v cizích měnách přeceněných kurzem ČNB platným k datu účetní závěrky.

#### Významné pohyby

Jak je popsáno v kapitole 2, je nejvýznamnějším pohybem u podílů s rozhodujícím vlivem nabytí obchodních podílů ve společnosti Allrisk česká pojišťovací společnost spol. s r.o. na základě Smlouvy o převodu obchodních podílů. Celková výše nabytých obchodních podílů představuje 100% účast ve společnosti. Pořizovací cena obchodních podílů byla 5 511 tis. EUR (ke dni pořízení 9.12.2004 činila 169 656 tis. Kč.)

Nejvýznamnější pohyb u podílů s podstatným vlivem se týká rozpuštění opravné položky k RENAULT LEASING CZ, s.r.o. v hodnotě 36 000 tis. Kč.

#### Opravné položky k dlouhodobému finančnímu majetku

|   | (údaje v tis. Kč)    |           |
|---|----------------------|-----------|
|   | Stav k<br>31.12.2002 | Přírůstky |
| Cenné papíry a podíly s rozhodujícím vlivem | 5 000                | -         |
| Cenné papíry a podíly s podstatným vlivem   | 51 000               | -         |
| Realizovatelné cenné papíry a podíly        | -                    | -         |
| <b>Celkem</b>                               | <b>56 000</b>        | -         |
|   | Stav k<br>31.12.2003 | Úbytky    |
|   | 5 000                | 3 000     |
|   | 15 000               | -         |
|   | 36 000               | 36 000    |
|   | -                    | -         |
|   | 41 000               | -         |
|   | Stav k<br>31.12.2004 |           |
|   | 6 000                |           |

K 31.12.2004 má společnost majetkovou účast ve společnostech:

| Jméno   | Podíl  | Porizovací cena | Opravná položka | Přecenění     | Zůstatková hodnota | (údaje v tis. Kč) |
|---|--------|-----------------|-----------------|---------------|--------------------|-------------------|
| Allrisk-CAC pojišťovací makléřská spol. s r.o.    | 51 %   | 510             | -               | -             | 510                |                   |
| Allrisk česká pojišťovací makléřská spol., s r.o. | 100 %  | 169 656         | -               | -1 763        | 167 893            |                   |
| DLB LEASING, s.r.o.                               | 100 %  | 8 300           | 3 000           | -             | 5 300              |                   |
| CAC Full Service Leasing s.r.o.                   | 100 %  | 5 000           | 3 000           | -             | 2 000              |                   |
| RENAULT LEASING CZ, s.r.o.                        | 50 %   | 53 025          | -               | -             | 53 025             |                   |
| CAC LEASING Slovakia, a.s.                        | 35,2 % | 17 653          | -               | -1 927        | 15 726             |                   |
| <b>Celkem</b>                                     |        | <b>254 144</b>  | <b>6 000</b>    | <b>-3 690</b> | <b>244 454</b>     |                   |

K 31.12.2003 měla společnost majetkovou účast ve společnostech:

| Jméno  | Podíl  | Porizovací cena | Opravná položka | Přecenění    | Zůstatková hodnota | (údaje v tis. Kč) |
|--|--------|-----------------|-----------------|--------------|--------------------|-------------------|
| Allrisk-CAC pojišťovací makléřská spol. s r.o. | 51 %   | 510             | -               | -            | 510                |                   |
| DLB LEASING, s.r.o.                            | 100 %  | 8 300           | 5 000           | -            | 3 300              |                   |
| CAC LEASTRADE, spol. s r.o.                    | 100 %  | 5 000           | -               | -            | 5 000              |                   |
| RENAULT LEASING CZ, s.r.o.                     | 50 %   | 53 025          | 36 000          | -            | 17 025             |                   |
| CAC LEASING Slovakia, a.s.                     | 35,2 % | 17 653          | -               | -1 911       | 15 742             |                   |
| MUZO a.s.                                      | 2,69 % | 8 898           | -               | 8 364        | 17 262             |                   |
| <b>Celkem</b>                                  |        | <b>93 386</b>   | <b>41 000</b>   | <b>6 453</b> | <b>58 839</b>      |                   |

#### 4.3.1. Podílové cenné papíry a podíly v podnicích s rozhodujícím vlivem

Obchodní jméno: **Allrisk – CAC pojišťovací makléřská s.r.o.**

Sídlo: Praha 5 nám. Kinských 76/7

Hlavní činnost: Zprostředkování služeb a uzavírání pojistných smluv, zprostředkování uzavírání pojistných smluv pro pojišťovny se sídlem na území České republiky.

|  | (údaje v tis. Kč) | 2004          | 2003          |
|--|-------------------|---------------|---------------|
| Podíl na základním kapitálu:                                     |                   | 51 %          | 51 %          |
| Aktiva celkem  |                   | 210 974       | 151 237       |
| Vlastní kapitál  |                   | 48 695        | 24 514        |
| Základní kapitál   |                   | 1 000         | 1 000         |
| Kapitálové fondy   |                   | 1 112         | 7             |
| Fondy vytvořené ze zisku   |                   | 106           | 106           |
| Výsledek hospodaření minulých let                                |                   | 1 962         | 832           |
| Počet podílů   |                   | 1             | 1             |
| Cena pořízení podílu   |                   | 510           | 510           |
| Nominální hodnota podílu   |                   | 510           | 510           |
| Podíl na vlastním kapitálu                                       |                   | 24 834        | 12 502        |
| <b>Výsledek hospodaření běžného účetního období</b>              |                   | <b>44 515</b> | <b>22 569</b> |
| <b>Podíly ze zisku vyplacené mateřské společnosti během roku</b> |                   | <b>9 180</b>  | <b>7 153</b>  |

Společnost Allrisk - CAC pojišťovací makléřská, s.r.o. vznikla 23.11.1998. Vklad CAC LEASING a.s. ve výši 510 tis. Kč je plně splacen. Společnost zahájila činnost v prosinci 1998.

Zbývajících 49 % podílu na základním podílu vlastní dceriná společnost Allrisk česká pojišťovací makléřská s.r.o. Společnost má proto přímo a nepřímo 100% kontrolu nad touto dcerinou společností.

Údaje o společnosti Allrisk-CAC pojišťovací makléřská s.r.o. v této účetní závěrce byly získány z auditovaných účetních závěrek k 31.12.2004, resp. k 31.12.2003.

Obchodní jméno: **DLB LEASING, s.r.o.**

Sídlo: Janáčkovo nábř. 55, Praha 5

Hlavní činnost: Pronájem motorových vozidel

Stoprocentní podíl ve společnosti DLB LEASING, s.r.o. byl pořízen v roce 1997 v pořizovací ceně ve výši 8 300 tis. Kč. Společnost DLB LEASING, s.r.o. se zabývala leasingem osobních automobilů Mitsubishi a Volvo. Společnost od 1.10.1996 neuzavírá žádné nové obchody, řádné ukončení posledních leasingových smluv nastalo v červnu roku 2000. Společnost DLB LEASING, s.r.o. nemá zaměstnance, veškerá činnost je zajišťována dodavatelsky. Společnost k 31.12.2004 nevyvíjí žádnou činnost. Společnost předpokládá, že v dalších letech bude majetková účast využita k jiné obchodní činnosti.

Společnost tvořila opravnou položku k majetkové účasti v minulých účetních obdobích. Celková výše opravné položky k 31.12.2004 byla 2 000 tis. Kč, resp. k 31.12.2003 5 000 tis. Kč.

Údaje o společnosti DLB LEASING , s.r.o. v této účetní závěrce byly získány z účetních závěrek společnosti DLB LEASING, s.r.o. k 31.12.2004, resp. 31.12.2003. Tyto účetní závěrky nebyly auditovány.

Obchodní jméno: **CAC Full Service Leasing, s.r.o.**

Sídlo: Nám. Kinských 76/7, Praha 5

Hlavní činnost: Operativní leasing

Společnost CAC Full Service Leasing, s.r.o. vznikla 9.12.2004 přejmenováním společnosti CAC LEASTRADE spol. s r.o. a ta zahájila činnost v roce 2003. Výsledek hospodaření byl -11 022 tis. Kč k 31.12.2004, resp. - 545 tis. Kč k 31.12.2003.

Společnost v roce 2003 navýšila základní kapitál z 100 tis. Kč na 5 000 tis. Kč.

Údaje o společnosti CAC Full Service Leasing, s.r.o. v této účetní závěrce byly získány z účetních závěrek společnosti CAC Full Service Leasing, s.r.o. k 31.12.2004, resp. 31.12.2003. Tyto účetní závěrky nebyly auditovány.

Obchodní jméno: **Allrisk česká pojišťovací makléřská s.r.o.**

Sídlo: Praha 5 nám. Kinských 76/7

Hlavní činnost: Zprostředkování služeb a uzavírání pojistných smluv, zprostředkování uzavírání pojistných smluv pro pojišťovny se sídlem na území České republiky.

|  | (údaje v tis. Kč) |
|--|-------------------|
|  | <b>2004</b>       |
| <b>Podíl na základním kapitálu:</b>  | <b>100 %</b>      |
| Aktiva celkem  | 23 960            |
| Vlastní kapitál  | 23 020            |
| Základní kapitál   | 1 000             |
| Kapitálové fondy   | 1 420             |
| Fondy vytvořené ze zisku   | 100               |
| Výsledek hospodaření minulých let  | 56                |
| Počet podílů   | 1                 |
| Cena pořízení podílu   | 167 893           |
| Nominální hodnota podílu   | 1 000             |
| Podíl na vlastním kapitálu   | 23 960            |
| <b>Výsledek hospodaření běžného účetního období</b>                          | <b>20 444</b>     |
| <b>Dividendy a podíly ze zisku vyplacené mateřské společnosti během roku</b> | <b>-</b>          |

Společnost Allrisk česká pojišťovací makléřská, s.r.o. vznikla 22.2.1994. Stoprocentní podíl ve společnosti Allrisk česká pojišťovací makléřská s.r.o. byl pořízen v roce 2004 v pořizovací ceně ve výši 5 511 tis. EUR. Základní kapitál společnosti CAC LEASING a.s. ve výši 1 000 tis. Kč je plně splacen.

Společnost Allrisk česká pojišťovací makléřská s.r.o. je vlastníkem 49 % obchodního podílu na společnosti Allrisk - CAC pojišťovací makléřská, s.r.o.

Údaje o společnosti Allrisk česká pojišťovací makléřská s.r.o. v této účetní závěrce byly získány z auditovaných účetních závěrek společnosti Allrisk česká pojišťovací makléřská s.r.o. k 31.12.2004, resp. k 31.12.2003.

#### 4.3.2. Přidružené společnosti, ve kterých má společnost podstatný vliv

Obchodní jméno: **RENAULT LEASING CZ, s.r.o.**

Sídlo: Janáčkovo nábř. 55, Praha 5

Hlavní činnost: Pronájem motorových vozidel

|  | (údaje v tis. Kč) |               |
|--|-------------------|---------------|
|  | <b>2004</b>       | <b>2003</b>   |
| <b>Podíl na základním kapitálu:</b>                    | <b>50 %</b>       | <b>50 %</b>   |
| Aktiva celkem  | 2 858 485         | 3 254 232     |
| Vlastní kapitál  | 143 222           | 68 464        |
| Základní kapitál                                       | 70 000            | 70 000        |
| Kapitálové fondy                                       | 36 000            | 36 000        |
| Fondy vytvořené ze zisku                               | 5 019             | 1 620         |
| Neuhrazená ztráta minulých let                         | -35 332           | -94 890       |
| Počet podílů   | 1                 | 1             |
| Cena pořízení podílu                                   | 53 025            | 53 025        |
| Nominální hodnota podílu                               | 35 000            | 35 000        |
| Podíl na vlastním kapitálu                             | 71 611            | 34 232        |
| <b>Výsledek hospodaření běžného účetního období</b>    | <b>67 874</b>     | <b>63 008</b> |
| <b>Dividendy a podíly ze zisku obdržené během roku</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>      |

Společnost RENAULT LEASING CZ, s.r.o. byla zapsána do obchodního rejstříku k 1.1.1999. Vklad CAC LEASING, a.s. k 31.12.2004, resp. 2003 činil 35 000 tis. Kč. Společnost RENAULT LEASING CZ, s.r.o. se zabývá leasingem motorových vozidel a její základní kapitál je 70 000 tis. Kč. Druhým společníkem je společnost RCI Banque S.A., která vlastní 50% podíl.

Společnost tvořila opravnou položku k majetkové účasti k 31.12.2003 v celkové výši 36 000 tis. Kč. Opravná položka byla rozpuštěna v průběhu běžného účetního období.

Údaje o společnosti RENAULT LEASING CZ, s.r.o. v této účetní závěrce byly získány z auditovaných účetních závěrek společnosti RENAULT LEASING CZ, s.r.o. k 31.12.2004, resp. k 31.12.2003.

Obchodní jméno: **CAC LEASING Slovakia a.s.**

Sídlo: Hurbanovo nám.1, Bratislava

Hlavní činnost: Pronájem motorových vozidel

|   | (údaje v tis. SKK) |                |
|---|--------------------|----------------|
|   | <b>2004</b>        | <b>2003</b>    |
| <b>Nekonsolidované výsledky za skupinu CAC Leasing Slovakia</b> |                    |                |
| <b>Podíl na základním kapitálu:</b>                             | <b>35,2 %</b>      | <b>35,2 %</b>  |
| Aktiva celkem   | 13 137 394         | 13 918 114     |
| Vlastní kapitál   | 709 691            | 614 392        |
| Základní kapitál  | 56 800             | 56 800         |
| Kapitálové fondy  | 68 872             | 68 872         |
| Fondy vytvořené ze zisku  | 18 793             | 18 793         |
| Výsledek hospodaření minulých let                               | 477 537            | 264 127        |
| Počet akcií   | 200                | 200            |
| Cena pořízení akcií   | 20 000             | 20 000         |
| Nominální hodnota akcií   | 20 000             | 20 000         |
| Podíl na vlastním kapitálu                                      | 249 811            | 216 266        |
| <b>Výsledek hospodaření běžného účetního období</b>             | <b>92 781</b>      | <b>213 410</b> |
| <b>Dividendy a podíly ze zisku vyplacené během roku</b>         | <b>-</b>           | <b>-</b>       |

Společnost CAC LEASING Slovakia, a.s. vznikla přeměnou CAC Bratislava, s.r.o. k 31.10.1997.

Údaje o společnosti CAC LEASING Slovakia, a.s. v této účetní závěrce byly získány z auditovaných účetních závěrek společnosti CAC LEASING Slovakia, a.s. k 31.12.2004, resp. k 31.12.2003.

#### 4.3.3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly

Společnost prodala v lednu 2004 veškeré akcie společnosti MUZO, a.s., které byly vedeny jako realizovatelné cenné papíry a podíly. Prodejní cena ve výši 17 262 tis. Kč byla shodná s oceněním akcií reálnou hodnotou k 31.12.2003. Pořizovací hodnota akcií byla 8 898 tis. Kč. Vlastněné akcie odpovídaly 2,69% podílu na základním kapitálu společnosti. Společnost zaúčtovala do výnosů roku 2003 dividendy ve výši 2 196 tis. Kč.

### 5. ZÁSOBY

|                    | (údaje v tis. Kč)                |                  |                |
|--------------------|----------------------------------|------------------|----------------|
|                    | <b>Zůstatek k<br/>31.12.2003</b> | <b>Přírůstky</b> | <b>Úbytky</b>  |
|                    |                                  |                  |                |
| Zboží na skladě    | 3 728                            | 3 543            | 341            |
| Zboží splát.prodej | -                                | 453 522          | 453 522        |
| Opravná položka    | 3 728                            | 1 622            | -              |
| <b>Celkem</b>      | <b>-</b>                         | <b>455 443</b>   | <b>453 863</b> |
|                    |                                  |                  | <b>1 580</b>   |

Zásoby přestavují movité věci původně určené k pronájmu v případě, že nedošlo k účinnosti leasingové smlouvy a nebylo rozhodnuto o jejich použití pro vlastní potřeby, a jsou určeny k prodeji.

## 6. POHLEDÁVKY

### 6.1. Jiné dlouhodobé pohledávky

|                                     | (údaje v tis.Kč)  |                   |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                     | <b>31.12.2004</b> | <b>31.12.2003</b> |
| Splátkový prodej                    | 489 292           | 611 689           |
| Opravná položka                     | -31 113           | -33 079           |
| <b>Celkem</b>                       | <b>458 179</b>    | <b>578 610</b>    |
| Úvěry                               | 75 557            | 81 046            |
| Opravná položka                     | -2 239            | -3 647            |
| <b>Celkem</b>                       | <b>73 318</b>     | <b>77 399</b>     |
| <b>Dlouhodobé pohledávky celkem</b> | <b>531 497</b>    | <b>656 009</b>    |

### 6.2. Krátkodobé pohledávky

#### 6.2.1. Krátkodobé pohledávky z obchodního styku

| Typ pohledávky                | (údaje v tis. Kč) |  |
|-------------------------------|-------------------|--|
|                               | <b>31.12.2004</b> |  |
| Autoleasing                   | 247 581           |  |
| Leasing strojů a zařízení     | 122 043           |  |
| Odbytový leasing              | 33 727            |  |
| Ostatní pohledávky z leasingu | 89 630            |  |
| Penále                        | 25 676            |  |
| Ostatní pohledávky            | 13 775            |  |
| <b>Pohledávky celkem</b>      | <b>532 432</b>    |  |

Přehled pohledávek věkové struktury z leasingových smluv autoleasingu, leasingu strojů a zařízení a odbytového leasingu je následující:

| Věková struktura pohledávek                    | (údaje v tis. Kč) |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>31.12.2004</b> | <b>31.12.2003</b> |
| do 30 dnů                                      | 118 997           | 60 857            |
| 31 – 90 dnů                                    | 51 176            | 28 990            |
| 91 – 180 dnů                                   | 46 216            | 17 621            |
| 181 – 360 dnů                                  | 32 253            | 26 789            |
| nad 360 dnů                                    | 270 015           | 225 945           |
| <b>Krátkodobé pohledávky z leasingu celkem</b> | <b>518 657</b>    | <b>360 202</b>    |
| Ostatní pohledávky z obch. Styku               | 13 775            | 103 505           |
| <b>Pohledávky z obch. Styku</b>                | <b>532 432</b>    | <b>463 707</b>    |
| Opravná položka k pohledávkám                  | -286 810          | -270 224          |
| <b>Pohledávky z obch. styku celkem</b>         | <b>245 622</b>    | <b>193 483</b>    |

#### 6.2.2. Jiné krátkodobé pohledávky

|  | (údaje v tis. Kč) |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>31.12.2004</b> | <b>31.12.2003</b> |
| Splátkový prodej                         | 507 376           | 388 226           |
| Krátkodobá pohledávka                    | -22 832           | -20 994           |
| Opravná položka                          | 484 544           | 367 232           |
| <b>Splátkový prodej krátkodobý netto</b> | <b>576 577</b>    | <b>56 394</b>     |
| Dodavatelé předmětů leasingu - dealeři   | -161 767          | -52 234           |
| Opravná položka                          | 414 810           | 4 160             |
| <b>Celkem úvěry netto</b>                | <b>899 354</b>    | <b>371 392</b>    |
| <b>Jiné krátkodobé pohledávky celkem</b> | <b>899 354</b>    | <b>371 392</b>    |

Hodnota jiných pohledávek krátkodobé povahy je tvořena částkami vzniklými provozním financováním dodavatelů předmětu leasingu a krátkodobou částí pohledávek ze splátkového prodeje.

Nárůst položky Dodavatelé předmětu leasingu je dán změnou financování dealerů na provozní financování jak je uvedeno v bodě 2. přílohy k účetní závěrce.

### 6.3. Celkový přehled pohledávek ze splátkového prodeje

|   | (údaje v tis. Kč) |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>31.12.2004</b> | <b>31.12.2003</b> |
| Dlouhodobá pohledávka                                 | 489 292           | 611 689           |
| Opravná položka                                       | -31 113           | -33 079           |
| <b>Splátkový prodej dlouhodobý netto</b>              | <b>458 179</b>    | <b>578 610</b>    |
| Krátkodobá pohledávka                                 | 507 376           | 388 226           |
| Opravná položka                                       | -22 832           | -20 994           |
| <b>Splátkový prodej krátkodobý netto</b>              | <b>484 544</b>    | <b>367 232</b>    |
| <b>Pohledávky ze splátkového prodeje celkem netto</b> | <b>942 723</b>    | <b>945 842</b>    |

### 6.4. Opravné položky k pohledávkám

Opravné položky k pohledávkám vyjadřují přechodné snížení hodnoty aktiv.

|                                    | (údaje v tis. Kč)          |                            |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Opravné položky k:</b>          | <b>Zůstatek k 31.12.04</b> | <b>Zůstatek k 31.12.03</b> |
| Pohledávkám z obchodního styku     | 286 810                    | 270 224                    |
| Pohledávkám ze splátkového prodeje | 53 946                     | 54 073                     |
| Pohledávkám z úvěrových smluv      | 2 778                      | 3 647                      |
| Jiným pohledávkám – dealeři        | 161 227                    | 52 234                     |
| Poskytnutým zálohám                | 302                        | -                          |
| <b>Celkem</b>                      | <b>505 063</b>             | <b>380 178</b>             |

Níže uvedená tabulka eviduje celkový přehled tvorby a zúčtování opravných položek k pohledávkám.

|                                      | <b>Zůstatek k<br/>31.12.02</b> | <b>Tvorba<br/>opravné<br/>položky</b> | <b>Zúčt.<br/>opravné<br/>položky</b> | <b>Zůstatek k<br/>31.12.03</b> | <b>Tvorba<br/>opravné<br/>položky</b> | <b>Zúčt.<br/>opravné<br/>položky</b> | <b>Zůstatek k<br/>31.12.04</b> |
|--------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|
| Opr. pol.<br>k pohledávkám - zákonné | 177 031                        | 29 237                                | 15 892                               | 190 376                        | 20 781                                | 11 839                               | 199 318                        |
| Opr. pol.<br>k pohledávkám - ostatní | 184 460                        | 28 985                                | 23 643                               | 189 802                        | 171 937                               | 55 994                               | 305 745                        |
| <b>Celkem</b>                        | <b>361 491</b>                 | <b>58 222</b>                         | <b>39 535</b>                        | <b>380 178</b>                 | <b>192 718</b>                        | <b>67 833</b>                        | <b>505 063</b>                 |

Zákonné opravné položky se tvoří v souladu se zákonem o rezervách.

Opravné položky dle jednotlivých typů krátkodobých a dlouhodobých pohledávek:

|  | Stav<br>pohledávek<br>k 31.12.2003 | Stav<br>nerozpušt.<br>záloh k<br>31.12.2003 | Opravná<br>položka k<br>pohledávek k<br>31.12.2003 | Stav<br>pohledávek<br>k 31.12.2004 | Stav<br>nerozpušt.<br>záloh k<br>31.12.2004 | Opravná<br>položka k<br>31.12.2004 | (údaje v tis. Kč) |
|--|------------------------------------|---|--|------------------------------------|---|------------------------------------|-------------------|
| Pohledávky z leasingu<br>automobilů nad 360 dnů                                | 141 586                            | 11 057                                      | 130 529  | 154 004                            | 10 676                                      | 143 328                            |                   |
| Pohledávky z leasingu<br>automobilů nad 180 dnů<br>(z neaktivních leas. smluv) | 16 342                             | -   | 8 171  | 12 480                             | -   | 6 239                              |                   |
| Technologický leasing, nad<br>180 dní (z neaktivních leas.<br>smluv)           | 86 727                             | -   | 85 340   | 82 023                             | -   | 80 760                             |                   |
| Jiné pohledávky (půjčky,<br>ručení, splátkový prodej)                          | 1 183 810                          | -   | 156 138  | 1 656 510                          | -   | 274 736                            |                   |
| <b>Celkem</b>  | <b>1 428 465</b>                   | <b>11 057</b>                               | <b>380 178</b>                                     | <b>1 905 017</b>                   | <b>10 676</b>                               | <b>505 063</b>                     |                   |

#### 6.4.1. Dohadné účty aktivní

|  | Zástatek k 31.12.2004 | Zástatek k 31.12.2003 | (údaje v tis. Kč) |
|--|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| Dohad na výnosy z leasingových splátek placených pozadu          | 17 945                | 13 312                |                   |
| Bonifikace od pojišťoven, budoucí splátky z předčasných ukončení | 8 358                 | 15 675                |                   |
| Nevyúčtované penále  | 4 923                 | 5 470                 |                   |
| Ostatní aktivní dohady   | 2 305                 | 763                   |                   |
| <b>Celkem</b>  | <b>33 531</b>         | <b>35 220</b>         |                   |

### 7. CELKOVÝ PŘEHLED OPRAVNÝCH POLOŽEK

Níže uvedená tabulka eviduje celkový přehled tvorby a zúčtování opravných položek:

|  | Zástatek k<br>31.12.02 | Tvorba<br>opravné<br>položky | Zúčt.<br>opravné<br>položky | Zástatek k<br>31.12.03 | Tvorba<br>opravné<br>položky | Zúčt.<br>opravné<br>položky | Zástatek k<br>31.12.04 | (údaje v tis. Kč) |
|--|------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------|-------------------|
| Opr. pol. k dlouhodobému<br>hmotnému majetku   | 553 936                | 139 960                      | 275 548                     | 418 348                | 35 930                       | 204 311                     | 249 967                |                   |
| Opr. pol. k dlouhodobému<br>finančnímu majetku | 56 000                 |                              | 15 000                      | 41 000                 | 3 000                        | 38 000                      | 6 000                  |                   |
| Opr. pol. ke zboží                             | 3 441                  | 287                          |                             | 3 728                  | 1 622                        |                             | 5 350                  |                   |
| Opr. pol. k pohledávkám-<br>zákoně             | 177 031                | 29 237                       | 15 892                      | 190 376                | 20 781                       | 11 839                      | 199 318                |                   |
| Opr. pol. k pohledávkám<br>ostatní             | 184 460                | 28 985                       | 23 643                      | 189 802                | 171 937                      | 55 994                      | 305 745                |                   |
| <b>Celkem</b>                                  | <b>974 868</b>         | <b>198 469</b>               | <b>330 083</b>              | <b>843 254</b>         | <b>233 270</b>               | <b>310 144</b>              | <b>766 380</b>         |                   |

### 8. FINANČNÍ MAJETEK

|   | Stav k 31.12.2004 | Stav k 31.12.2003 | (údaje v tis. Kč) |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Pokladna                                  | 150               | 163               |                   |
| Ceniny                                    | 626               | 313               |                   |
| Běžné účty                                | 96 879            | 14 849            |                   |
| <b>Krátkodobý finanční majetek celkem</b> | <b>97 655</b>     | <b>15 325</b>     |                   |

Stav devizových prostředků společnosti, přepočtený platným kurzem ČNB k 31.12.2004, resp. 2003 činí 5 714 tis. Kč, resp. 1 221 tis. Kč

## 9. NÁKLADY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady příštích období zahrnují především výdaje na nájemné, předplatné a školení a jsou účtovány do nákladů období, do kterého věcně přísluší.

## 10. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál společnosti se skládá z 260 kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 100 tis. Kč a 400 kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 500 tis. Kč plně upsaných a splacených, s nominální hodnotou 100 tis. Kč resp. 500 tis. Kč.

V roce 2003 došlo k převodu akcií z Komerční banky, a.s. na Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH.

Na základě stanov společnost vytváří následující fondy ze zisku.

|                                     |                  |   |                       |                        |                |                            | (údaje v tis. Kč)      |
|-------------------------------------|------------------|---|-----------------------|------------------------|----------------|----------------------------|------------------------|
|                                     | Základní kapitál | Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků | Zákonný rezervní fond | Ostatní fondy ze zisku | Nerozděl. zisk | Zisk/ztráta běžného období | Vlastní kapitál celkem |
| <b>Upravený zůstatek k 1.1.2002</b> | <b>226 000</b>   |   | <b>48 754</b>         | <b>26 646</b>          | <b>353 824</b> | <b>155 719</b>             | <b>810 403</b>         |
| Přírůstky                           | -                | -31 093   |                       | 4 800                  | 67 819         | 269 809                    | 311 335                |
| Úbytky                              | -                | -   |                       | 7 195                  | -              | 155 719                    | 162 914                |
| <b>Zůstatky k 31.12.2002</b>        | <b>226 000</b>   | <b>-31 093</b>                                  | <b>48 754</b>         | <b>24 251</b>          | <b>421 103</b> | <b>269 809</b>             | <b>958 824</b>         |
| Přírůstky                           | 0                | -2 798  |                       | 4 800                  |                | 256 782                    | 258 784                |
| Úbytky                              | 0                | 29 182  |                       | 8 934                  | 203 177        | 269 809                    | 452 738                |
| <b>Zůstatky k 31.12.2003</b>        | <b>226 000</b>   | <b>-4 709</b>                                   | <b>48 754</b>         | <b>20 117</b>          | <b>217 926</b> | <b>256 782</b>             | <b>764 870</b>         |
| Přírůstky                           | -                | 470   |                       | 4 800                  | 249 323        | 195 066                    | 449 659                |
| Úbytky                              | -                | -   |                       | 9 223                  | -              | 256 782                    | 266 005                |
| <b>Zůstatky k 31.12.2004</b>        | <b>226 000</b>   | <b>-4 239</b>                                   | <b>48 754</b>         | <b>15 694</b>          | <b>467 249</b> | <b>195 066</b>             | <b>948 524</b>         |

Reservní fond nebyl v roce 2004 zvýšen, neboť přesahuje o 2 % zákonem požadovanou výši 20% základního kapitálu. Tyto zdroje jsou určeny ke krytí ztrát společnosti.

Ostatní fondy jsou určeny ke krytí sociálních potřeb zaměstnanců.

Na základě rozhodnutí valné hromady společnosti konané dne 10.5.2004 bylo schváleno následující rozdělení zisku za rok 2003:

|   | (údaje v tis. Kč) |
|---|-------------------|
| <b>Zisk roku 2003</b>                             | <b>256 782</b>    |
| Přiděl do - rezervního fondu<br>- ostatních fondů | -<br>4 800        |
| Výplaty dividend a podíly na zisku                | -                 |
| Výplata tantiém                                   | 2 659             |
| Převod do nerozděleného zisku                     | 249 323           |

|                                      | (údaje v tis. Kč) |
|--------------------------------------|-------------------|
| <b>Nerozdělený zisk k 31.12.2003</b> | <b>217 926</b>    |
| Převod do nerozděleného zisku        | 249 323           |
| <b>Nerozdělený zisk k 31.12.2003</b> | <b>467 249</b>    |

V roce 2004 nebyly dividendy za rok 2003 vyplaceny.

Dne 24.6.2003 vyplatila společnost dividendy za rok 2002 z nerozděleného zisku minulých let ve výši 203 177 tis. Kč a ze zisku roku 2002 ve výši 262 693 tis. Kč, tj. dividendy v souhrnné výši 465 870 tis. Kč.

## 11. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY Z PŘECENĚNÍ MAJETKU A ZÁVAZKŮ

|                              | Přecenění<br>cenných papírů a<br>podílů | Přecenění<br>derivátů | Odložená daň | Ocenovací<br>rozdíly celkem |
|------------------------------|---|-----------------------|--------------|-----------------------------|
| Zůstatek k 31.12.2003        | -6 453                                  | 12 250                | -1 088       | 4 709                       |
| Přírůstky                    | 3 691                                   | 548                   | -            | 4 239                       |
| Úbytky                       | 6 453                                   | -12 250               | 1 088        | -4 709                      |
| <b>Zůstatek k 31.12.2004</b> | <b>3 691</b>                            | <b>548</b>            | -            | <b>4 239</b>                |

## 12. REZERVY

|                                | Zůstatek k<br>31.12.2002 | Tvorba<br>rezervy | Zúčtování<br>rezervy | Zůstatek k<br>31.12.2003 | Tvorba<br>rezervy | Zúčtování<br>rezervy | Zůstatek k<br>31.12.2004 |
|--------------------------------|--------------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|
| Rezerva na kurzové<br>ztráty   | 1 709                    | -                 | 1 709                | -                        | -                 | -                    | -                        |
| Rezerva na splátkový<br>prodej | 46 308                   | 55 344            | 13 816               | 87 836                   | 36 225            | 67 892               | 56 169                   |
| Ostatní rezervy                | 24 625                   | -                 | 24 625               | -                        | 1 912             | 22 713               |                          |
| <b>Celkem</b>                  | <b>72 642</b>            | -                 | -                    | <b>112 461</b>           | -                 | -                    | <b>78 882</b>            |

Rezerva na kurzové ztráty, která vznikla na základě přepočtu pohledávek a závazků v cizí měně k 31.12.2002, byla v roce 2003 zúčtována.

Rezerva na splátkový prodej se tvoří a rozpouští s cílem zajistit časový soulad vykazování výnosové marže ze splátkového prodeje a nákladových úroků po celou dobu financování předmětu.

Ostatní rezervy jsou vytvářeny na soudní případy, u kterých společnost byla schopna dostatečně kvantifikovat pravděpodobnou výši plnění z titulu těchto soudních sporů.

## 13. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

### Závazky k účetním jednotkám pod podstatným vlivem

Společnost má k 31.12.2004, resp. k 31.12.2003 dlouhodobý závazek z poskytnuté finanční výpomoci ve výši 0 tis. Kč, resp. 14 130 tis. Kč vůči společnosti Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH (viz bod 23).

## 14. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

|                     | (údaje v tis. Kč) |                |
|---------------------|-------------------|----------------|
|                     | 31.12.2004        | 31.12.2003     |
| Závazky dodavatelům | 385 322           | 136 934        |
| <b>Celkem</b>       | <b>385 322</b>    | <b>136 934</b> |

K 31.12.2004, resp. k 31.12.2003 měla společnost krátkodobé závazky po lhůtě splatnosti v částce 33 639 tis. Kč, resp. 25 016 tis. Kč.

## 15. PŘIJATÉ ZÁLOHY

Přijaté zálohy představují přijaté zálohy na budoucí leasingové splátky:

|               | (údaje v tis. Kč) |                  |
|---------------|-------------------|------------------|
|               | 31.12.2004        | 31.12.2003       |
| Krátkodobé    | 2 735 168         | 3 612 272        |
| Dlouhodobé    | 1 295 657         | 2 394 733        |
| <b>Celkem</b> | <b>4 030 825</b>  | <b>6 007 005</b> |

Pokles přijatých záloh je dán přechodem od zálohy na leasingové splátky na mimořádnou leasingovou splátku, jak je pospáno v bodě 2. přílohy k účetní závěrce.

## 16. BANKOVNÍ ÚVĚRY A VÝPOMOCI

K 31.12.2004, resp. 31.12.2003 měla společnost následující bankovní úvěry:

**2004**

| Banka/Věřitel          | Typ čerpání | Měna | Zůstatek k<br>31.12.2004 | Forma<br>zajištění    | (údaje v tis. Kč) |
|------------------------|-------------|------|--------------------------|-----------------------|-------------------|
| HVB Bank               | kontokorent | CZK  | 945 566                  | bez zajištění         |                   |
| HVB Bank               | krátkodobé  | CZK  | 1 537 541                | bez zajištění         |                   |
| HVB Bank               | krátkodobé  | EUR  | 66 109                   | bez zajištění         |                   |
| HVB Bank               | střednědobé | CZK  | 1 405 556                | bez zajištění         |                   |
| Komerční banka         | kontokorent | CZK  | 32 535                   | patronátní prohlášení |                   |
| Komerční banka         | krátkodobé  | CZK  | 190 000                  | patronátní prohlášení |                   |
| Komerční banka         | střednědobé | CZK  | 649 997                  | patronátní prohlášení |                   |
| ČSOB                   | střednědobý | CZK  | 1 000 000                | patronátní prohlášení |                   |
| Česká spořitelna       | krátkodobé  | CZK  | 200 000                  | patronátní prohlášení |                   |
| Česká spořitelna       | střednědobé | CZK  | 2 791 667                | patronátní prohlášení |                   |
| Česká spořitelna       | střednědobý | GBP  | 49 478                   | patronátní prohlášení |                   |
| Commerzbank            | krátkodobé  | CZK  | 1 446 800                | patronátní prohlášení |                   |
| Commerzbank            | krátkodobé  | EUR  | 485 926                  | patronátní prohlášení |                   |
| Commerzbank            | krátkodobé  | USD  | 2 746                    | patronátní prohlášení |                   |
| Commerzbank            | střednědobé | EUR  | 51 190                   | patronátní prohlášení |                   |
| ING Bank               | krátkodobé  | CZK  | 500 000                  | patronátní prohlášení |                   |
| Živnostenská banka     | krátkodobé  | CZK  | 500 000                  | patronátní prohlášení |                   |
| BAWAG Bank             | krátkodobé  | CZK  | 400 000                  | bez zajištění         |                   |
| Raiffeisenbank, CZ     | krátkodobé  | CZK  | 113 148                  | patronátní prohlášení |                   |
| Raiffeisenbank, CZ     | střednědobé | CZK  | 386 852                  | patronátní prohlášení |                   |
| Ebanka                 | střednědobé | CZK  | 150 000                  | patronátní prohlášení |                   |
| Calyon Bank            | krátkodobé  | CZK  | 270 833                  | patronátní prohlášení |                   |
| Calyon Bank            | střednědobé | CZK  | 229 167                  | patronátní prohlášení |                   |
| Volksbank,CZ           | krátkodobé  | CZK  | 210 000                  | patronátní prohlášení |                   |
| Raiffeisen Zentralbank | dlouhodobé  | EUR  | 152 990                  | bez zajištění         |                   |
| Osterreich.Volksbanken | střednědobý | USD  | 5 755                    | bez zajištění         |                   |
| <b>Celkem</b>          |             |      | <b>13 773 854</b>        |                       |                   |

**2003**

(údaje v tis. Kč)

Příloha k účetní závěrce za rok 2004

| <b>Banka/Věřitel</b>       | <b>Typ čerpání</b> | <b>Měna</b> | <b>Zůstatek k<br/>31.12.2004</b> | <b>Forma<br/>zajištění</b> |
|----------------------------|--------------------|-------------|----------------------------------|----------------------------|
| Komerční banka             | kontokorent        | CZK         | 259 535                          | patronátní prohlášení      |
| HVB Bank                   | krátkodobé         | CZK         | 3 103 511                        | bez zajištění              |
| ČSOB                       | střednědobé        | CZK         | 1 000 000                        | patronátní prohlášení      |
| Česká spořitelna           | střednědobé        | CZK         | 2 158 333                        | patronátní prohlášení      |
| Česká spořitelna           | krátkodobé         | CZK         | 500 000                          | patronátní prohlášení      |
| Česká spořitelna           | krátkodobé         | GBP         | 76 047                           | patronátní prohlášení      |
| Commerzbank                | krátkodobé         | CZK         | 1 986 800                        | patronátní prohlášení      |
| Commerzbank                | krátkodobé         | EUR         | 595 329                          | patronátní prohlášení      |
| Commerzbank                | střednědobé        | EUR         | 19 312                           | patronátní prohlášení      |
| Commerzbank                | krátkodobé         | CHF         | 1 773                            | patronátní prohlášení      |
| Commerzbank                | krátkodobé         | USD         | 9 197                            | patronátní prohlášení      |
| eBanka                     | krátkodobé         | CZK         | 150 000                          | patronátní prohlášení      |
| ING Bank                   | krátkodobé         | CZK         | 500 000                          | patronátní prohlášení      |
| Interbanka                 | krátkodobé         | CZK         | 200 000                          | bez zajištění              |
| Živnostenská banka         | krátkodobé         | CZK         | 500 000                          | patronátní prohlášení      |
| Raiffeisenbank, CZ         | krátkodobé         | CZK         | 358 334                          | patronátní prohlášení      |
| Raiffeisenbank, CZ         | střednědobé        | CZK         | 141 667                          | patronátní prohlášení      |
| Všeob. úvěr.banka          | krátkodobé         | CZK         | 500 000                          | patronátní prohlášení      |
| Credit Lyonnais Bank Praha | krátkodobé         | CZK         | 500 000                          | patronátní prohlášení      |
| Volksbank CZ, a.s. celkem  | krátkodobé         | CZK         | 210 000                          | patronátní prohlášení      |
| <b>Celkem</b>              |                    |             | <b>12 769 838</b>                |                            |

Souhrnná splatnost bankovních úvěrů, krátkodobých výpomocí a ostatních dlouhodobých závazků k 31.12.2004:

(údaje v tis. Kč)

|                   |                   |
|-------------------|-------------------|
| Splatná do 1 roku | 11 162 311        |
| Splatná do 2 let  | 1 707 527         |
| Splatná do 5 let  | 819 498           |
| Splatná nad 5 let | 84 518            |
| <b>Celkem</b>     | <b>13 773 854</b> |

K zajištění úrokového rizika části portfolia leasingových smluv s fixními splátkami refinancovaného úvěry s pohyblivou úrokovou sazbou byly nadále využívány finanční deriváty - úrokové swapy (IRS 3Y proti 3M PRIBOR), uzavřené s Komerční bankou a.s., HVB Bank Czech Republic a.s. a Českou spořitelnou a.s. Nominální hodnota swapových jistin představuje k 31.12.2004, resp. k 31.12.2003 částku 225 000 tis. Kč, resp. 925 000 tis. Kč. V červnu 2004 skončila platnost úrokových swapů uzavřených s HVB Bank Czech Republic.

Bankovní úvěry v Kč byly v roce 2004, (resp. 2003) úročeny průměrnou refinanční sazbou 3,50 %, (resp. 4,07 %). Cizoměnové bankovní úvěry průměrnou refinanční sazbou, dle příslušných měn čerpání úvěru. Úvěry v EUR 2,84 %, (resp. 3,23 %); v USD 2,10 %, (resp. 1,85 %), v CHF 0,81 %, (resp. 0,91 %), v GBP 5,13 %, (resp. 4,32 %).

Náklady na úroky vztahující se k bankovním úvěrům a výpomocím a swapovým operacím za rok 2004, resp. 2003 činily 441 799 tis. Kč, resp. 489 465 tis. Kč.

## 17. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ PASIV

Společnost časově rozlišuje leasingové splátky přijaté předem, přijaté poplatky z leasingových smluv a povinné ručení, které vykazuje v položce výnosy příštích období. Rozpis výnosů příštích období k 31.12.2004, resp. 31.12.2003 byl následující:

|   | (údaje v tis. Kč) |                |
|---|-------------------|----------------|
|   | 31.12.2004        | 31.12.2003     |
| Časové rozlišení splátek mimořádných leasingových splátek | 2 128 268         | 720 343        |
| Přijaté poplatky z leasingových smluv                     | 115 214           | 136 178        |
| Časové rozlišení pojištění povinného ručení               | 111 808           | 119 328        |
| <b>Celkem</b>   | <b>2 355 290</b>  | <b>975 849</b> |

Výdaje příštích období zahrnují především úroky z úvěrů a nevyfakturované dodávky.

Nárůst časového rozlišení splátek je dán přechodem od zálohy na leasingové splátky na mimořádnou leasingovou splátku, jak je pospáno v bodě 2. přílohy k účetní závěrce.

## 18. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Splatná daň z příjmů se počítá za pomocí platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy (např. zúčtování ostatních rezerv).

V roce 2004, resp. v roce 2003 společnost nepodávala dodatečné daňové přiznání k dani z příjmů.

|  | (údaje v tis. Kč) |
|--|-------------------|
|  | 2004              |
| Zisk před zdaněním                         | 291 880           |
| Daňově neuznatelné náklady                 | 255 044           |
| Nezdanitelné výnosy                        | -327 044          |
| Rozdíl mezi daňovými a účetními odpisy     | -332 200          |
| Daňový základ                              | -112 320          |
| Neuplatněná daňová ztráta pro další období | 112 320           |
| <b>Splatná daň z příjmu</b>                | <b>-</b>          |

### Odložená daň

Odloženou daňovou pohledávku (závazek) lze analyzovat následovně:

|   | Stav k 31.12.2004 | Stav k 31.12.2003 |
|---|-------------------|-------------------|
| Oprávky dlouhodobého majetku                  | -79 728           | 0                 |
| Opravné položky dlouhodobého hmotného majetku | 39 202            | 61 851            |
| Přecenění dlouhodobého finančního majetku     | 0                 | -2 342            |
| Zásoby  | 515               | 895               |
| Pohledávky                                    | 21 626            | 32 929            |
| Rezervy                                       | 19 957            | 29 469            |
| Deriváty                                      | 0                 | 3 629             |
| Neuplatněná daňová ztráta                     | 26 957            | 0                 |
| <b>Celkem</b>                                 | <b>28 529</b>     | <b>126 431</b>    |

(údaje v tis. Kč)

| <b><u>Analyza změny zůstatku</u></b>               |                |
|--|----------------|
| <b>1.1.2004</b>                                    | <b>126 431</b> |
| Dopad změny sazby                                  | -296           |
| Běžné změny účtované proti výkazu zisku a ztráty   | -96 518        |
| <b>Účtováno celkem proti výkazu zisku a ztráty</b> | <b>-96 814</b> |
| Běžné změny účtované proti vlastnímu kapitálu      | -1 088         |
| <b>Účtováno celkem proti vlastnímu kapitálu</b>    | <b>-1 088</b>  |
| <b>31.12.2004</b>                                  | <b>28 529</b>  |

### Celková daň

Výše daně za rok může být porovnána se ziskem dle výsledovky následovně:

|  | (údaje v tis. Kč) | Stav k 31.12.2004 | Stav k 31.12.2003 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Zisk před zdaněním   |                   | 291 880           | 363 411           |
| Daň při lokální sazbě daně z příjmu ve výši 28 % resp. 31 %  |                   | 81 726            | 112 657           |
| Dopad trvalých rozdílů včetně oprav, doměrek a slev na daní  |                   | 14 792            | -40 155           |
| Dopad změny sazby (event. změny odhadu okamžiku realizace zůstatku odložené daně v budoucích letech) |                   | 296               | 34 127            |
| <b>Celkem daň z příjmů za běžnou činnost a z mimořádné činnosti</b>                                  |                   | <b>96 814</b>     | <b>106 629</b>    |

Efektivní daňová sazba činila 33 % v roce 2004 a 30 % v roce 2003.

## 19. TRŽBY

Rozpis výnosů společnosti z běžné činnosti:

|                               | (údaje v tis. Kč) | 2004              | 2003              |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Tržby z leasingových splátek  |                   | 12 128 042        | 12 505 669        |
| Tržby z leasingových poplatků |                   | 86 259            | 99 382            |
| Tržby z poplatků dealerů      |                   | 8 550             | 38 367            |
| Ostatní výnosy                |                   | 47 015            | 138 447           |
| <b>Výnosy z leasingu</b>      |                   | <b>12 269 866</b> | <b>12 781 865</b> |
| Tržby ze splátkového prodeje  |                   | 494 531           | 909 191           |
| <b>Výnosy celkem</b>          |                   | <b>12 764 397</b> | <b>13 691 056</b> |

## 20. ROZPIS BUDOUCÍCH POHLEDÁVEK Z LEASINGU

Rozpis budoucích splátek z leasingu podle leasingových smluv uzavřených k 31.12.2004, resp. 2003 je následující:

|                           | (údaje v tis. Kč) | 2004              | 2003              |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Splatnost do jednoho roku |                   | 7 241 832         | 7 994 751         |
| Splatnost nad jeden rok   |                   | 7 919 418         | 8 825 715         |
| <b>Celkem</b>             |                   | <b>15 161 250</b> | <b>16 820 466</b> |

K 31.12.2004, resp. k 31.12.2003 byly smlouvy kryty bankovními zárukami ve výši 18 899 tis. Kč, resp. 14 400 tis. Kč.

Budoucí a současné neuhrané pohledávky z leasingových smluv jsou v některých případech zajištěny zpětným odkupem dodavateli, ručením druhou osobou a směnkami.

## 21. SLUŽBY

|                                  | (údaje v tis.Kč) |                |
|----------------------------------|------------------|----------------|
|                                  | <b>2004</b>      | <b>2003</b>    |
| Opravy a udržování               | 25 357           | 15 839         |
| Náklady na provize               | 164 056          | 189 927        |
| Náklady na propagaci a marketing | 41 750           | 52 903         |
| Náklady na vymáhání              | 28 810           | 31 693         |
| Náklady na nájemné               | 47 232           | 41 560         |
| Patronátní prohlášení            | 67 013           | 65 214         |
| Služby výpočetní techniky        | 23 676           | 20 641         |
| Ostatní služby                   | 95 890           | 64 687         |
| <b>Celkem</b>                    | <b>494 884</b>   | <b>482 464</b> |

Ostatní služby představují poplatky za poštovné a telefon, právní a poradenské služby a ostatní služby. Poplatky za patronátní prohlášení jsou dále uvedeny v bodě 24.

## 22. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

|   | (údaje v tis. Kč) |                |
|---|-------------------|----------------|
|   | <b>2004</b>       | <b>2003</b>    |
| Smluvní pokuty a úroky z prodlení       | 33 586            | 36 136         |
| Zákonné smluvní pojištění               | 270 353           | 299 784        |
| Pojistné a jiné náhrady - totální škody | 239 485           | 271 550        |
| Ostatní provozní výnosy                 | 112 138           | 129 473        |
| <b>Ostatní provozní výnosy celkem</b>   | <b>655 562</b>    | <b>736 943</b> |

Ostatní provozní výnosy obsahují především vyfakturované pojistné z povinného ručení a pojistné plnění z pojistných událostí u mimořádně ukončených smluv.

## 23. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

|  | (údaje v tis. Kč) |                  |
|--|-------------------|------------------|
|  | <b>2004</b>       | <b>2003</b>      |
| Havarijní pojištění předmětů leasingu                    | 702 455           | 805 099          |
| Zákonné smluvní pojištění                                | 323 911           | 320 950          |
| Škody - pojistné události na majetku určenému k pronájmu | 222 197           | 265 659          |
| Ostatní provozní náklady                                 | 57 411            | 114 812          |
| <b>Ostatní provozní náklady celkem</b>                   | <b>1 305 974</b>  | <b>1 506 520</b> |

Ostatní provozní náklady obsahují především náklady na pojistné a náklady na pojistné události u mimořádně ukončených smluv.

## 24. OSOBNÍ NÁKLADY

Průměrný počet zaměstnanců společnosti a související osobní náklady jsou uvedeny níže:

|                              | 2004           |  | 2003           |  | (údaje v tis. Kč) |
|------------------------------|----------------|--|----------------|--|-------------------|
|                              | Celkem         | z toho:<br>Ředitelé, náměstci a<br>vedoucí organizačních<br>složek | Celkem         | z toho:<br>Ředitelé, náměstci a<br>vedoucí organizačních<br>složek |                   |
| Průměrný počet zaměstnanců   | 299            | 41   | 279            | 34   |                   |
| Mzdy                         | 133 808        | 38 718   | 125 751        | 37 777   |                   |
| Sociální zabezpečení         | 46 420         | 13 551   | 44 439         | 13 350   |                   |
| Sociální náklady             | 4 594          | 1 161  | 3 762          | 1 130  |                   |
| <b>Osobní náklady</b>        | <b>184 822</b> | <b>53 430</b>  | <b>173 952</b> | <b>52 257</b>  |                   |
| Odměny statutárním orgánům   | 1 600          |  | 1 110          |  |                   |
| <b>Osobní náklady celkem</b> | <b>186 422</b> | <b>53 430</b>  | <b>175 062</b> | <b>52 257</b>  |                   |

V roce 2004, resp. 2003 obdrželi členové a bývalí členové statutárních a dozorčích orgánů odměny v celkové výši 1 600 tis. Kč, resp. 1 110 tis. Kč.

V roce 2004, resp. 2003 neobdrželi členové statutárních orgánů žádné půjčky, zálohy a další výhody a nevlastní žádné akcie společnosti. Členové statutárních a dozorčích orgánů obdrželi v roce 2004, resp. v roce 2003 záruky za půjčky v původní souhrnné výši 499 tis. Kč, resp. 499 tis. Kč.

Členové statutárních orgánů a někteří řídící pracovníci využívají služební vozy k služebním i soukromým účelům a společnost jim přispívá na důchodové připojištění.

## 25. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

### Dceřiné společnosti

Přehled vztahů k dceřiným a přidruženým společnostem z pohledu CAC LEASING a.s. k 31.12.2004:

| Dceřiné a přidružené společnosti | Výnosy | Náklady | Pohledávky | Závazky | (údaje v tis. Kč) |
|----------------------------------|--------|---------|------------|---------|-------------------|
| Allrisk CAC                      | 31 608 | 914     | 5 400      | 31 153  |                   |
| Allrisk                          | -      | -       | -          | -       |                   |
| CAC Full Servis leasing          | 7 109  | 121     | 690        | -       |                   |
| CAC LEASING Slovakia             | -      | -       | -          | -       |                   |
| RENAULT LEASING                  | 30 105 | 73      | 9 970      | 102     |                   |

Společnost uzavřela s dceřinou společností Allrisk-CAC pojišťovací makléřská spol. s r.o. smlouvu o spolupráci, na jejímž základě Allrisk –CAC zajišťuje jako pojišťovací makléř pojištění pro CAC Leasing a CAC Leasing poskytuje datovou a administrativní podporu. V roce 2004, resp. v roce 2003 dosáhly celkové výnosy 31 608 tis. Kč, resp. 29 403 tis. Kč, tyto výnosy byly zejména tvořeny odměnou za poskytované služby na základě smlouvy o spolupráci. Krátkodobé pohledávky činily 5 400 tis. Kč, resp. 2 800 tis. Kč a krátkodobé závazky 31 153 tis. Kč, resp. 0 Kč.

Společnost uzavřela smlouvu o spolupráci s RENAULT LEASING CZ, s.r.o., které v současnosti poskytuje služby související se správou leasingových smluv a řízením

rizika, ale také účetní a další podpůrné služby. V roce 2004, resp. v roce 2003 činily celkové výnosy 30 105 tis.Kč, resp. 38 719 tis. Kč, tyto výnosy tvořila zejména odměna za poskytované služby na základě smlouvy o spolupráci. Společnost měla k 31.12.2004, resp. k 31.12.2003 celkem 9 970 tis. Kč, resp. 13 286 tis. Kč krátkodobých pohledávek za RENAULT LEASING CZ, s.r.o. Společnost měla k 31.12.2004, resp. 31.12.2003 102 tis. Kč, resp. 45 tis. Kč krátkodobých závazků k RENAULT LEASING CZ, s.r.o.

Přehled vztahů k dceřiným a přidruženým společnostem z pohledu CAC LEASING a.s. k 31.12.2003:

| <b>Dceřiné a přidružené společnosti</b> | <b>Výnosy</b> | <b>Náklady</b> | <b>Pohledávky</b> | <b>Závazky</b> | (údaje v tis. Kč) |
|---|---------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| Allrisk CAC                             | 29 403        | -              | 2 800             | -              | -                 |
| CAC LEASING Slovakia                    | 615           | -              | -                 | -              | -                 |
| RENAULT LEASING                         | 38 719        | -              | 13 286            | 45             |                   |

Společnost poskytla v roce 2000 patronátní prohlášení za přidruženou společnost RENAULT LEASING CZ, s.r.o. ve výši 500 000 tis. Kč za úvěr u HVB Bank Czech Republic a.s., jehož splatnost byla prodloužena do 31.3.2004, a v roce 2002 poskytla patronátní prohlášení za RENAULT LEASING CZ, s.r.o. k účelu poskytnutí úvěrového rámce ve výši 500 000 tis. Kč, na dobu neurčitou, od ING Bank NV, pobočka Praha.

#### Sesterské a ostatní společnosti ve skupině

Na základě rozhodnutí akcionáře došlo k 1.8.2004 k integraci pracovníků HVB Leasing do CAC Leasing. Vlivem této transakce byly uzavřeny se sesterskými společnostmi HVB Leasing a 10 projektovými společnostmi Smlouvy o poskytování služeb, kterými jsou zajišťovány služby související s chodem sesterských společností pracovníky CAC Leasing. Dále byla uzavřena mezi HVB Leasingem a CAC leasingem Smlouva o pronájmu nebytových prostor a smlouva o poskytování služeb související s provozem budovy.

Náklady sesterských společností tedy tvoří zejména nájemné a náklady související s provozem budovy, poradenské činnosti.

Přehled vztahů k sesterským společnostem a ostatním společnostem ve skupině z pohledu CAC LEASING a.s. k 31.12.2004:

| <b>Sesterské společnosti</b> | <b>Výnosy</b> | <b>Náklady</b> | <b>Pohledávky</b> | <b>Závazky</b> | (údaje v tis. Kč) |
|------------------------------|---------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| HVB-BANK                     | 287           | 127 827        | 39 575            | 3 954 772      |                   |
| CA IB Corporate Finance      | 94            | 3 110          | -                 | 1 558          |                   |
| HVB Leasing                  | 990           | 6 914          | 16 214            | 25 853         |                   |
| Projektové společnosti       | 1 375         | -              | -                 | -              |                   |
| ORAG Praha                   | -             | 954            | -                 | -              |                   |

Společnost využívá služeb spřízněných osob jako běžnou součást obchodní činnosti podniku. V roce 2004, resp. 2003 činily náklady na služby a Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH 67 000 tis. Kč, resp. 65 214 tis. Kč.

## **26. SOUDNÍ SPORY**

Proti společnosti byly k datu účetní závěrky vedeny právní spory, jejichž výsledek není možné s dostatečnou přesností odhadnout. Společnost na základě předpokládaného výsledku soudních sporů tvoří rezervy tam, kde existuje předpoklad, že v budoucnosti očekává plnění. Veškerá rizika vyplývající z probíhajících i potencionálních soudních sporů jsou dostatečně pokryta účetními rezervami, které byly k 31.12.2004, resp. k 31.12.2003 ve výši 22 713 tis. Kč, resp. 24 625 tis. Kč.

## **27. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO DATU ÚČETNÍ UZÁVĚRKY**

Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH, mateřská společnost skupiny CAC LEASING, a.s. projednala návrh fúze společnosti Allrisk česká pojišťovací makléřská spol. s r.o. se společností CAC LEASING, a.s. Tato fúze by měla proběhnout do konce roku 2005.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným dalším významným událostem.

## **28. PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH**

Viz příloha.

|               |                                |  |  |
|---------------|--------------------------------|--|--|
| Odesláno dne: | Podpis<br>statutárního orgánu: | Osoba odpovědná za<br>účetnictví<br>(jméno, podpis): | Osoba odpovědná za<br>účetní závěrku<br>(jméno, podpis): |
|---------------|--------------------------------|--|--|

**PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK 2003**

**Název společnosti:** **CAC LEASING, a.s.**

**Sídlo:** **Janáčkovo nábřeží 55/140, Praha**

**Právní forma:** **akciová společnost**

**IČO:** **15 88 64 92**

## OBSAH

|           |  |           |
|-----------|--|-----------|
| <b>1.</b> | <b>POPIS SPOLEČNOSTI A VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU.....</b>  | <b>4</b>  |
| 1.2.      | OSOBY PODÍLEJÍCÍ SE NA ZÁKLADNÍM KAPITÁLU SPOLEČNOSTI: .....   | 4         |
| 1.3.      | ČLENOVÉ STATUTÁRNÍCH A DOZORCÍCH ORGÁNŮ K 31. PROSINCI 2003 DLE OBCHODNÍHO REJSTŘÍKU ...                       | 4         |
| 1.3.      | STRUKTURA SKUPINY .....  | 5         |
| 1.4.      | POPIS SPOLEČNOSTÍ, KTERÉ JSOU SOUČÁSTÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU.....   | 6         |
| <b>2.</b> | <b>ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ KONSOL. ÚČETNÍ ZÁVĚRKY .....</b>  | <b>9</b>  |
| 2.1.      | ZPŮSOBY OCENĚNÍ, ODEPISOVÁNÍ A TVORBY OPRAVNÝCH POLOŽEK .....  | 9         |
| 2.1.1.    | <i>Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek.....</i>   | 9         |
| 2.1.2.    | <i>Dlouhodobý finanční majetek.....</i>  | 11        |
| 2.1.3.    | <i>Zásoby.....</i>   | 12        |
| 2.1.4.    | <i>Pohledávky.....</i>   | 12        |
| 2.1.5.    | <i>Závazky z obchodního styku.....</i>   | 13        |
| 2.1.6.    | <i>Úvěry .....</i>   | 13        |
| 2.2.      | REZERVY .....  | 13        |
| 2.3.      | FINANČNÍ NÁJEM .....   | 13        |
| 2.4.      | PŘEPOČTY ÚDAJŮ V CIZÍCH MĚNÁCH NA ČESKOU KORUNU .....  | 13        |
| 2.5.      | ÚČTOVÁNÍ NÁKLADŮ, VÝNOSŮ A SPLÁTKOVÉHO PRODEJE .....   | 14        |
| 2.6.      | SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ.....  | 14        |
| 2.6.1.    | <i>Odložená daň.....</i>   | 14        |
| 2.7.      | DERIVÁTY .....   | 15        |
| 2.8.      | POUŽITÍ ODHADŮ.....  | 16        |
| 2.9.      | ZMĚNY ZPŮSOBU OCEŇOVÁNÍ, POSTUPU ODPISOVÁNÍ A POSTUPU ÚČTOVÁNÍ OPROTI PŘEDCHÁZEJÍCÍMU<br>ÚČETNÍMU OBDOBÍ ..... | 16        |
| 2.10.     | CENNÉ PAPÍRY V EKVIVALENCI .....   | 17        |
| 2.11.     | KONSOLIDAČNÍ REZERVNÍ FOND.....  | 17        |
| 2.12.     | PODÍL NA HOSPODÁŘSKÉM VÝSLEDKU V EKVIVALENCI .....   | 17        |
| 2.13.     | MENŠINOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL / MENŠINOVÝ VÝSLEDEK HOSPODÁŘENÍ .....   | 17        |
| <b>3.</b> | <b>DLOUHODOBÝ MAJETEK.....</b>   | <b>18</b> |
| 3.1.      | DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK.....   | 18        |
| 3.1.1.    | <i>Dlouhodobý nehmotný majetek.....</i>  | 18        |
| 3.1.2.    | <i>Dlouhodobý nehmotný majetek vlastní.....</i>  | 18        |
| 3.1.3.    | <i>Dlouhodobý nehmotný majetek určený k pronájmu.....</i>  | 18        |
| 3.2.      | DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK.....   | 19        |
| 3.2.1.    | <i>Dlouhodobý hmotný majetek vlastní.....</i>  | 20        |
| 3.2.2.    | <i>Dlouhodobý hmotný majetek určený k pronájmu .....</i>   | 20        |
| 3.2.3.    | <i>Opravné položky k dlouhodobému movitému majetku.....</i>  | 20        |
| 3.3.      | OPRAVNÉ POLOŽKY K HMOTNÉMU A NEHMOTNÉMU MAJETKU URČENÉMU K PRONÁJMU .....                                      | 21        |
| 3.4.      | DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK.....   | 21        |
| 3.4.1.    | <i>Podílové cenné papíry a podíly v podnicích s podstatným vlivem.....</i>                                     | 22        |
| 3.4.2.    | <i>Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly .....</i>  | 22        |
| <b>4.</b> | <b>POHLEDÁVKY .....</b>  | <b>23</b> |
| 4.1.      | KRÁTKODOBÉ POHLEDÁVKY .....  | 23        |
| 4.2.      | DOHADNÉ ÚČTY AKTIVNÍ .....   | 23        |
| 4.3.      | DLOUHODOBÉ POHLEDÁVKY.....   | 23        |
| 4.4.      | CELKOVÝ PŘEHLED POHLEDÁVEK ZE SPLÁTKOVÉHO PRODEJE .....  | 24        |
| 4.5.      | OPRAVNÉ POLOŽKY.....   | 24        |
| <b>5.</b> | <b>CELKOVÝ PŘEHLED OPRAVNÝCH POLOŽEK .....</b>   | <b>26</b> |
| <b>6.</b> | <b>FINANČNÍ MAJETEK .....</b>  | <b>26</b> |
| <b>7.</b> | <b>ČASOVÉ ROZLIŠENÍ .....</b>  | <b>26</b> |
| <b>8.</b> | <b>OSTATNÍ AKTIVA .....</b>  | <b>26</b> |
| <b>9.</b> | <b>VLASTNÍ KAPITÁL .....</b>   | <b>26</b> |

Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok 2003

---

|     |  |    |
|-----|--|----|
| 10. | REZERVY .....  | 28 |
| 11. | OCEŇOVACÍ ROZDÍLY Z PŘECENĚNÍ MAJETKU A ZÁVAZKŮ.....           | 28 |
| 12. | DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY .....                                       | 28 |
| 13. | KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY .....                                       | 29 |
| 14. | OSTATNÍ PASIVA - PŘECHODNÉ ÚČTY PASIV .....                    | 29 |
| 15. | BANKOVNÍ ÚVĚRY A VÝPOMOCÍ .....                                | 30 |
| 16. | ROZPIS BUDOUCÍCH POHLEDÁVEK Z LEASINGU .....                   | 31 |
| 17. | ZMĚNA STAVU REZERV A OPRAVNÝCH POLOŽEK.....                    | 31 |
| 18. | DAŇ Z PŘÍJMŮ .....   | 32 |
| 19. | VÝNOSY A NÁKLADY BĚŽNÉHO ROKU.....                             | 33 |
| 20. | SLUŽBY.....  | 33 |
| 21. | OSOBNÍ NÁKLADY .....   | 33 |
| 22. | INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH.....                           | 34 |
| 23. | VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO DATU ÚČETNÍ UZÁVĚRKY ..... | 35 |

## 1. POPIS SPOLEČNOSTI A VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU

CAC LEASING, a.s. (dále jen „společnost“) je česká právnická osoba, akciová společnost, která vznikla dne 27.2.1991 a sídlí na Janáčkově nábřeží 55/140 v Praze, Česká republika. Podle zápisu v obchodním rejstříku je hlavním předmětem její činnosti finanční leasing a ostatní druhy leasingu. Leasing je poskytován ve třech hlavních oblastech: leasing strojů a zařízení, odbytový leasing a leasing automobilů.

### 1.2. Osoby podílející se na základním kapitálu společnosti:

|   |       |
|---|-------|
| Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH | 100 % |
|---|-------|

V roce 2002 došlo k převodu akcií z Bank Austria AG na Bank Austria Creditanstalt GmbH. V roce 2003 došlo k převodu akcií z Komerční banky na Bank Austria Creditanstalt GmbH. Došlo tak ke zvýšení podílu společnosti Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH z 50 % na 100 %.

Společnost je součástí konsolidačního celku společnosti Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH, která je dceřinou společností Bank Austria AG.

Společnost spolu se svými dceřinými a přidruženými společnostmi tvoří finanční skupinu a je mateřskou společností dílčího konsolidačního celku.

### 1.3. Členové statutárních a dozorčích orgánů k 31.12.2003 dle obchodního rejstříku

|                |  |
|----------------|--|
| Představenstvo | Jiří Kubíček<br>Milan Gerža<br>Heinz Irrgeher  |
| Prokura        | Petr Kempný<br>Jaroslav Sklenář<br>Miroslav Krátký<br>Ivan Krahulík<br>Šárka Čížková                         |
| Dozorčí rada   | Helmut Horváth<br>Ortwin Klapper<br>Martina Kubincová<br>Zdeněk Kejval<br>Philippe Delacarte<br>Jiří Witzany |

Nově zvolenými členy dozorčí rady jsou od 1.10.2003 Mgr. Michael Hackl a od 15.10.2003 Doc. Ing. Štěpán Müller, Csc., kteří nahradili bývalé členy pana Philippe Delacarte a RNDr. Jiřího Witzanyho.

Tato změna nebyla k 31.12.2003 v obchodním rejstříku provedena.

Každý člen představenstva řídí s plnou zodpovědností příslušné úseky společnosti dle schváleného organizačního schématu.

Konsolidační celek tvoří společnost a ty dceřiné a přidružené společnosti skupiny CAC LEASING, které byly zahrnuty do konsolidačního celku z hlediska významnosti jejich podílu vlastního kapitál a obratu na konsolidačním celku.

Rok 2003 je sedmým rokem sestavení konsolidované účetní závěrky skupiny.

### 1.3. Struktura skupiny

| Obchodní jméno                                   | Sídlo společnosti              | Podíl na základním kapitálu | Podíl (akcie) v % | Počet akcií (podíl) / nom. hodnota | Vlastní kapitál tis. Kč | Obrat     | (údaje v tis. Kč)<br>Metoda konsolidace |
|--|--------------------------------|-----------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------------|-----------|---|
| CAC LEASING Slovakia, a.s.                       | Hurbanovo nám. 1<br>Bratislava | 15 742                      | 35,2              | 200 / 100                          | 563 463                 | 4 649 833 | Ekvivalence                             |
| DLB LEASING, s.r.o.                              | Janáčkovo nábř. 55, Praha 5    | 8 300                       | 100               | -                                  | -                       | 0         | Nezahrnuto                              |
| CAC Leastrade spol. s r.o.                       | Janáčkovo nábř. 55, Praha 5    | 5 000                       | 100               | -                                  | -                       | -         | Nezahrnuto                              |
| Allrisk – CAC pojíšťovací makléřská spol. s r.o. | Nám. Kinských 78/7, Praha 5    | 510                         | 51                | 1 / 510                            | 24 514                  | 144 159   | Plná                                    |
| RENAULT LEASING CZ, s.r.o.                       | Janáčkovo nábř. 55, Praha 5    | 35 000                      | 50                | 1/35 000                           | 68 464                  | 2 273 412 | Ekvivalence                             |

Do konsolidačního celku jsou zahrnuty dceřiné společnosti, v nichž má společnost podíl na základním kapitálu vyšší než 50 % a přidružené společnosti, v nichž má společnost podíl na základním kapitálu vyšší než 20 % (viz odstavec 4c). Z konsolidace byla vyloučena společnost CAC Leastrade spol. s r.o., vlastněná 100 % jejíž podíl na obratu skupiny je nevýznamný a společnost DLB LEASING, s.r.o., vlastněná 100 %, která nevykonává žádnou obchodní činnost.

Účetní závěrky společnosti CAC LEASING Slovakia, a.s., společnosti RENAULT LEASING CZ, s.r.o. a společnosti Allrisk – CAC pojíšťovací makléřská spol. s r.o. byly k 31.12.2003 ověřeny auditorem bez výhrad.

Rozhodujícím subjektem konsolidačního celku je společnost CAC LEASING, a.s., která je současně mateřskou společností konsolidačního celku.

V následujícím textu je pro konsolidační celek použit termín skupina. Číselné údaje, kterými jsou doplněny informace uvedené v rozvaze a výsledovce, jsou zpravidla uváděny, z důvodu významnosti, jako součty údajů společností konsolidovaných plnou metodou a to CAC LEASING, a.s. a Allrisk - CAC pojíšťovací makléřská spol. s r.o.

**1.4. Popis společností, které jsou součástí konsolidačního celku**

Dceřiné společnosti, ve kterých společnost uplatňuje rozhodující vliv k 31.12.2003:

Obchodní jméno: **Allrisk – CAC pojišťovací makléřská s.r.o.**

Sídlo: Praha 5 nám. Kinských 78/7

Hlavní činnost: Zprostředkování služeb a uzavírání pojistných smluv

|   | (údaje v tis. Kč) |             |
|---|-------------------|-------------|
|   | 2003              | 2002        |
| <b>Podíl na základním kapitálu:</b>                                   | <b>51 %</b>       | <b>51 %</b> |
| Aktiva celkem   | 151 237           | 166 397     |
| Vlastní kapitál   | 24 514            | 20 818      |
| Základní kapitál  | 1 000             | 1 000       |
| Kapitálové fondy  | 0                 | 0           |
| Fondy vytvořené ze zisku  | 113               | 106         |
| Hospodářský výsledek minulých let                                     | 832               | 304         |
| Zisk běžného roku   | 22 569            | 19 408      |
| Počet podílů  | 1                 | 1           |
| Cena pořízení podílu  | 510               | 510         |
| Nominální hodnota podílu  | 510               | 510         |
| Podíl na vlastním kapitálu  | 12 502            | 10 617      |
| Dividendy a podíly ze zisku vyplacené mateřské společnosti během roku | 7 153             | 6 517       |

Společnost Allrisk - CAC pojišťovací makléřská, s.r.o. vznikla 23.11.1998. Vklad CAC LEASING a.s. ve výši 510 tis. Kč je plně splacen. Společnost zahájila činnost v prosinci 1998. Hlavní činností společnosti je zprostředkování uzavírání pojistných smluv pro pojišťovny se sídlem na území České republiky.

Společnost vyplatila dividendy v roce 2003 ve výši 7 153 tis. Kč, resp. v roce 2002 6 517 tis. Kč.

Finanční informace o společnosti Allrisk-CAC pojišťovací makléřská spol. s.r.o. za rok 2003, resp. za rok 2002 byly získány z auditorem ověřené účetní závěrky.

Přidružené společnosti, ve kterých má společnost podstatný vliv k 31.12.2003

Obchodní jméno: **RENAULT LEASING CZ, s.r.o.**

Sídlo: Janáčkovo nábř. 55, Praha 5

Hlavní činnost: Pronájem motorových vozidel

|   | (údaje v tis. Kč) |             |
|---|-------------------|-------------|
|   | 2003              | 2002        |
| <b>Podíl na základním kapitálu:</b>             | <b>50 %</b>       | <b>50 %</b> |
| Aktiva celkem                                   | 3 254 232         | 3 292 242   |
| Vlastní kapitál                                 | 68 464            | 9 730       |
| Základní kapitál                                | 70 000            | 70 000      |
| Kapitálové fondy                                | 36 000            | 36 000      |
| Fondy vytvořené ze zisku                        | 1 620             | 50          |
| Neuhrazená ztráta minulých let                  | (94 890)          | (101 172)   |
| Výsledek hospodaření běžného účetního období    | 63 008            | 7 852       |
| Počet podílů                                    | 1                 | 1           |
| Cena pořízení podílu                            | 35 000            | 35 000      |
| Nominální hodnota podílu                        | 35 000            | 35 000      |
| Podíl na vlastním kapitálu                      | 34 232            | 4 865       |
| Dividendy a podíly ze zisku obdržené během roku | 0                 | 0           |

Společnost RENAULT LEASING CZ, s.r.o. byla zapsána do obchodního rejstříku k 1.1.1999. Vklad CAC LEASING, a.s. činil k 31.12.2003, resp.k 31.12.2002 35 000 tis. Kč. Společnost RENAULT LEASING CZ, s.r.o se zabývá leasingem motorových vozidel a její základní kapitál je 70 000 tis. Kč. Druhým společníkem je společnost RCI Banque S.A., která vlastní 50% podíl.

V lednu 2001 mimořádná valná hromada odsouhlasila příplatky obou společníků ve výši 36 mil. Kč, tyto příplatky jsou zaúčtovány jako kapitálové fondy. V září 2001 mimořádná valná hromada souhlasila se zvýšením základního kapitálu společnosti o 10 mil. Kč na každého společníka. tj. celkem o 20 mil. Kč. Zvýšení základního kapitálu bylo zapsáno do obchodního rejstříku v roce 2002.

Společnost má k 31.12.2003, resp.k 31.12.2002 opravnou položku k této investici ve výši 36 000 tis. Kč, resp. 51 000 tis. Kč. Výše opravné položky byla upravena na základě analýzy finanční situace společnosti.

Finanční informace o společnosti RENAULT LEASING CZ, s.r.o. za rok 2003, resp. za rok 2002 byly získány z auditorem ověřené účetní závěrky.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok 2003

---

Obchodní jméno: **CAC LEASING Slovakia a.s.**

Sídlo: Hurbanovo nám.1, Bratislava

Hlavní činnost: Pronájem motorových vozidel

| Konsolidované výsledky za skupinu CAC Leasing Slovakia | 2003       | 2002<br>(údaje v tis. SKK) |
|--|------------|----------------------------|
| Podíl na základním kapitálu:                           | 35,2 %     | 40 %                       |
| Aktiva celkem  | 14 029 034 | 11 618 808                 |
| Vlastní kapitál  | 715 872    | 346 287                    |
| Základní kapitál                                       | 56 800     | 50 000                     |
| Kapitálové fondy                                       | 61 262     | 0                          |
| Fondy vytvořené ze zisku                               | 18 803     | 18 803                     |
| Hospodářský výsledek minulých let                      | 318 233    | 139 286                    |
| Zisk běžného roku                                      | 260 774    | 138 198                    |
| Počet akcií  | 200        | 200                        |
| Cena pořízení akcií                                    | 20 000     | 20 000                     |
| Nominální hodnota akcií                                | 20 000     | 20 000                     |
| Podíl na vlastním kapitálu                             | 251 987    | 116 137                    |
| Dividendy a podíly ze zisku vyplacené během roku       | 0          | 13 580                     |

Společnost CAC LEASING Slovakia, a.s. vznikla přeměnou CAC Bratislava, s.r.o. k 31.10.1997. Finanční informace o společnosti CAC LEASING Slovakia, a.s. za rok 2003, resp. za rok 2002 byly získány z auditorem ověřené účetní závěrky. Společnost vyplatila dividendy v roce 2002 ve výši 13 580 tis. SKK.

## **2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ KONSOL. ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Konsolidovaná účetní závěrka skupiny byla připravena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., vyhláškou č. 500/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek těchto závěrek, směrná účtová osnova, účetní metody a jejich použití, a opatřením ministerstva financí čj. 281/89 759/2001, kterým se stanoví účtová osnova a postupy účtování pro podnikatele, a to v rozsahu, v němž předmět jeho úpravy není odlišně upraven ve vyhlášce č. 500/2002 Sb.

Přiložená konsolidovaná účetní závěrka byla zpracována v souladu s postupy konsolidace přímou metodou. Jejím cílem je umožnit reálný pohled na skutečný stav majetku, závazků a vlastního kapitálu a na výsledky hospodaření konsolidačního celku a slouží jako informace pro akcionáře a věřitele.

V souladu s ustanovením § 64 vyhlášky č. 500/2002 Sb. nevzniká povinnost zahrnutí přehledu o peněžních tocích do konsolidované účetní závěrky. Z tohoto důvodu není přehled o peněžních tocích součástí konsolidované účetní závěrky k 31.12.2003.

Pro zpracování konsolidované účetní závěrky byla použita metoda plné konsolidace pro společnosti, ve kterých má mateřská společnost rozhodující vliv (více než 50 % účast, tj. v dceřiných společnostech) a metoda ekvivalence pro společnosti, ve kterých má mateřská společnost podstatný vliv (více než 20 % účast, tj. v přidružených společnostech).

Všechny účetní závěrky vstupující do konsolidace byly zpracovány k 31.12.2003.

Odpisové plány stanovené jednotlivými dceřinými společnostmi a z nich vyplývající odpisy hmotného a nehmotného investičního majetku nebyly pro potřeby sestavení konsolidované účetní závěrky upraveny.

Údaje potřebné pro úpravu konsolidované účetní závěrky mateřské společnosti získané z účetní závěrky přidružené společnosti se sídlem ve Slovenské republice byly přepočteny kurzem ČNB platným ke dni uzavírání účetních knih mateřské společnosti.

### **2.1. Způsoby ocenění, odpisování a tvorby opravných položek**

#### **2.1.1. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek**

##### **Ocenění**

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění je vyšší než 40 000 Kč v jednotlivém případě.

Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí majetek, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění je v případě zřizovacích výdajů vyšší než 20 000 Kč a v ostatních případech vyšší než 60 000 Kč v jednotlivém případě.

Nakoupený dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovacími cenami sníženými o oprávky a opravné položky.

Technické zhodnocení, pokud převyšilo u jednotlivého hmotného majetku v úhrnu za zdaňovací období částku 40 000 Kč, respektive u nehmotného majetku částku 60 000 Kč, zvyšuje pořizovací cenu dlouhodobého majetku.

### Účetní odpisy

Dlouhodobý majetek pro vlastní použití a pro operativní leasing je odpisován zrychlenou metodou na základě odpisových sazeb podle zákona o daních z příjmů a s dobou odpisování uvedenou níže.

| Kategorie majetku                  | Doba odpisování v letech |
|------------------------------------|--------------------------|
| Stavby                             | 30                       |
| Stroje a zařízení                  | 4 – 12                   |
| Dopravní prostředky                | 4                        |
| Inventář                           | 6                        |
| Software                           | 4                        |
| Opravná položka k nabytému majetku | 15                       |

Doba odpisování v letech je stanovena podle očekávané doby upotřebitelnosti dlouhodobého majetku.

Dlouhodobý majetek určený k pronájmu je odepisován do nákladů na základě zákona o daních z příjmů, po dobu trvání leasingové smlouvy a při dodržení zákonem stanovených podmínek pro finanční leasing.

Přidružená společnost CAC LEASING Slovakia, a.s. používá od prosince roku 1997 pro dlouhodobý hmotný majetek pronajatý formou finančního leasingu účetní odpis ve výši úmoru, začíná se odpisem ve výši druhého úmoru a poslední odpis je ve výši prvního úmoru. Jedná se o progresivní odpisovou metodu.

### Způsob tvorby opravných položek

V roce 2003 byly na základě inventarizace vytvořeny opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku určenému k pronájmu, jehož ocenění v účetnictví přechodně neodpovídá reálnému stavu. Jejich výše je stanovena podle možného rizika.

Na základě individuálního přístupu se aplikuje % sazba na zůstatkovou cenu majetku, dle rizikovosti dlužníka po zohlednění přijatých záloh a dalších typů zajištění.

### **2.1.2. Dlouhodobý finanční majetek**

Dlouhodobým finančním majetkem se rozumí zejména půjčky poskytnuté účetní jednotkou podnikům ve skupině a ostatní půjčky s dobou splatnosti delší než jeden rok, dále majetkové účasti, realizovatelné cenné papíry a podíly a dlužné cenné papíry se splatností nad 1 rok držené do splatnosti, dlouhodobý majetek pronajatý v rámci smlouvy o nájmu podniku.

Cenné papíry a majetkové účasti se při nákupu oceňují pořizovací cenou. Součástí pořizovací ceny cenného papíru a podílu jsou přímé náklady související s pořízením, např. poplatky a provize makléřům, poradcům a burzám.

K datu pořízení cenných papírů a majetkových účastí je tento dlouhodobý finanční majetek společností klasifikován dle povahy jako majetkové účasti nebo dlužné cenné papíry držené do splatnosti nebo realizovatelné cenné papíry a podíly.

Podíly ve společnostech, jejichž finanční a provozní procesy společnost může určovat s cílem získat přínosy z jejich činnosti jsou klasifikovány jako Podíly v ovládaných a řízených osobách.

Podíly ve společnostech, jejichž finanční a provozní procesy společnost může významně ovlivňovat s cílem získat přínosy z jejich činnosti jsou klasifikovány jako Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem.

K datu účetní závěrky jsou:

- majetkové účasti oceněny v pořizovacích cenách snížených o opravné položky k majetkovým účastem,
- realizovatelné cenné papíry a podíly v reálné hodnotě, pokud je tuto možné stanovit. Změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů a podílů je účtována oproti oceňovacím rozdílům z přecenění majetku a závazků v rámci vlastního kapitálu. Jako reálnou hodnotu společnost používá tržní hodnotu cenných papírů k datu účetní závěrky. V případě cenných papírů a podílů neobchodovaných na veřejných trzích je reálná hodnota stanovena na základě posudku znalce.

Cenné papíry a podíly znějící na cizí měnu se ke dni účetní závěrky oceňují směnným kurzem České národní banky platným v den účetní závěrky a zjištěný kurzový rozdíl je považován za součást ocenění reálnou hodnotou. Pokud není cenný papír nebo podíl oceněn reálnou hodnotou, je kurzový rozdíl proúčtován jako součást oceňovacích rozdílů z přecenění majetku a závazků s výjimkou dlužných cenných papírů. U dlužných cenných papírů neoceňovaných reálnou hodnotou je kurzový rozdíl proúčtován na vrub finančních nákladů nebo ve prospěch finančních výnosů běžného období.

### Způsob tvorby opravných položek

K cenným papírům a podílům, jež nebyly oceněny reálnou hodnotou, byly vytvořeny opravné položky. Opravné položky jsou tvořeny na základě individuálního posouzení výše podílu na vlastním kapitálu společnosti.

#### **2.1.3. Zásoby**

##### Ocenění

Nakupované zásoby jsou oceňovány pořizovacími cenami. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení a vedlejší pořizovací náklady – zejména celní poplatky, dopravné a skladovací poplatky při dopravě, provize a pojistné.

Výdeje zásob ze skladu jsou účtovány pevnými skladovými cenami, které jsou rovny pořizovacím cenám.

##### Způsob tvorby opravných položek

V roce 2003, resp. 2002 byly vytvořeny opravné položky k neprodejným zásobám ve 100 % výši.

#### **2.1.4. Pohledávky**

Pohledávky jsou účtovány ve své jmenovité hodnotě. Pochybné pohledávky jsou snižovány pomocí opravných položek, účtovaných na vrub nákladů, na svou realizační hodnotu.

V oblasti leasingu automobilů a odbytového leasingu byly opravné položky stanoveny na základě stavu a věkové struktury pohledávek neaktivních smluv s přihlédnutím k zůstatkům přijatých záloh.

Pro velké obchodní případy technologického leasingu jsou opravné položky stanoveny na základě detailního rozboru pohledávek z jednotlivých leasingových smluv s přihlédnutím k zůstatkům přijatých záloh, k tržní ceně, k bankovním a jiným zárukám.

U poskytnutých záloh byly opravné položky stanoveny individuálně na základě vyhodnocení obchodů u problematických dodavatelů.

##### Tvorba opravných položek k pohledávkám

Společnost vytváří opravné položky k nesplaceným pohledávkám dle doby po splatnosti ve výši 50 % u pohledávek 180 dní po splatnosti a 100 % u pohledávek 360 dní po splatnosti u smluv, které byly přerušeny, tj. neaktivních smluv. Dále jsou vytvářeny opravné položky k pohledávkám z pronájmu strojů a zařízení, které nemusí být po splatnosti, avšak existuje pochybnost o jejím splacení. Tyto opravné položky jsou posuzovány individuálně.

Společnost vytváří opravné položky ke krátkodobým půjčkám dealerům na základě pravděpodobnosti návratnosti půjčky dle individuálního posouzení každého případu

a k pohledávkám ze splátkového prodeje na základě celkového rizika nesplacení těchto pohledávek, které bylo posouzeno vedením společnosti a jako rizikový faktor aplikován na celkové pohledávky ze splátkového prodeje.

#### **2.1.5. Závazky z obchodního styku**

Závazky z obchodního styku jsou zaúčtovány ve jmenovité hodnotě.

#### **2.1.6. Úvěry**

Krátkodobé a dlouhodobé úvěry jsou zaúčtovány ve své jmenovité hodnotě.

Za krátkodobý úvěr se považuje i část dlouhodobých úvěrů, která je splatná do jednoho roku od data konsolidované účetní závěrky.

Nezaplacené úroky jsou časově rozlišovány a účtovány do úrokových nákladů za dané účetní období.

#### **2.2. Rezervy**

Rezervy jsou vytvářeny k pokrytí budoucích závazků nebo výdajů, u nichž je znám účel, je pravděpodobné, že nastanou, avšak zpravidla není jistá částka nebo datum, k němuž vzniknou.

Společnost vytvořila rezervy na obchodní případy, které jsou předmětem soudních sporů.

Společnost vytvořila rezervu k výnosům ze splátkového prodeje za účelem časového souladu mezi nákladovými úroky, které se váží ke splátkovému prodeji a marží ze splátkového prodeje, rozlišené po celou dobu trvání splácení. Tato rezerva bude rozpouštěna po dobu trvání splátkování.

V roce 2003 společnost zrušila rezervu na kurzové ztráty.

#### **2.3. Finanční nájem**

Finančním leasingem se rozumí pořízení dlouhodobého hmotného majetku způsobem, při kterém se po uplynutí nebo v průběhu sjednané doby úplatného užívání majetku uživatelem převádí vlastnictví majetku z vlastníka na uživatele a uživatel do převodu vlastnictví hradí platby za nabytí v rámci nákladů.

Celková hodnota finančního leasingu je časově rozlišena a rozpouštěna po dobu pronájmu do nákladů.

#### **2.4. Přepočty údajů v cizích měnách na českou korunu**

Dlouhodobý majetek pořízený v cizí měně byl účtován v českých korunách v kurzu platném v době jeho pořízení nebo v době, kdy byly jednotlivé položky zahrnuty do majetku.

Finanční majetek, krátkodobá aktiva a závazky v cizí měně se přepočítávají na české koruny v kurzu platném ČNB ke dni jejich vzniku a k datu účetní závěrky byly přepočteny kurzem platným k 31.12.2003 vyhlášeným Českou národní bankou.

Přijaté zálohy na leasingové splátky v cizí měně byly k 31.12.2003 přepočteny platným kurzem ČNB. Poměrná část zálohy je zúčtovávána po celou dobu trvání leasingové smlouvy s leasingovou splátkou kurzem platným k datu platby této zálohy.

Rezerva na nerealizované kurzové ztráty vytvořená v roce 2002 byla v roce 2003 zúčtována.

Zjištěné kurzové zisky a ztráty se účtují ve prospěch finančních výnosů, resp. na vrub finančním nákladů běžného období.

Kurzové rozdíly z cenných papírů a podílů při ocenění ke konci rozvahového dne jsou součástí ocenění reálnou hodnotou nebo ocenění ekvivalencí. Pokud není cenný papír nebo podíl oceněn reálnou hodnotou nebo ekvivalencí, pak se kurzové rozdíly účtují prostřednictvím rozvahových účtů vlastního kapitálu.

## **2.5. Účtování nákladů, výnosů a splátkového prodeje**

Výnosy a náklady se účtují časově rozlišené, tj. do období, s nímž věcně i časově souvisejí.

Výnosy z leasingu jsou rozlišovány rovnoměrně z celkové sumy leasingových splátek.

Společnost hradí vybraným dodavatelům provize za zprostředkování leasingu, které účtuje do nákladů běžného účetního období.

O splátkovém prodeji společnost účtuje jako o nákupu a prodeji zboží tzn., že k realizaci nákladů a výnosů dochází okamžitě po předání předmětu splátkového prodeje kupujícímu. Aby společnost zajistila časový soulad nákladových úroků a výnosové marže ze splátkového prodeje, vytvořila nedáňovou rezervu.

## **2.6. Splatná daň z příjmů**

Splatná daň za účetní období vychází ze zdanitelného zisku. Zdanitelný zisk se odlišuje od čistého zisku vykázaného ve výsledovce, neboť nezahrnuje položky výnosů nebo nákladů, které jsou zdanitelné nebo uznatelné v jiných obdobích, a dále nezahrnuje položky, které nepodléhají daní ani nejsou daňově odpočitatelné. Závazek společnosti z titulu splatné daně je vypočítán pomocí daňových sazeb platných k datu účetní závěrky.

### **2.6.1. Odložená daň**

Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového přístupu.

Závazkovou metodou se rozumí postup, kdy při výpočtu bude použita sazba daně z příjmů platná v období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávky uplatněny.

Rozvahový přístup znamená, že závazková metoda vychází z přechodných rozdílů, jimiž jsou rozdíly mezi daňovou základnou aktiv, popř. pasiv a výši aktiv, popřípadě pasiv uvedených v rozvaze. Daňovou základnou aktiv, popř. pasiv je hodnota těchto aktiv uplatnitelná v budoucnosti pro daňové účely.

Účetní hodnota odložené daňové pohledávky je ke každému rozvahovému dni posuzována a snížena v rozsahu, v jakém již není pravděpodobné, že bude k dispozici dostatečný zdánitelný zisk, proti němuž by bylo možno tuto pohledávku nebo její část uplatnit.

Odložená daň je zaúčtována do výsledovky s výjimkou případů, kdy se vztahuje k položkám účtovaným přímo do vlastního kapitálu a je také zahrnuta do vlastního kapitálu.

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou vzájemně započítány a v rozvaze vykázány v celkové netto hodnotě.

Společnost o odložené dani poprvé účtovala v roce 2002.

U ostatních společností zahrnutých do konsolidačního celku dochází k účtování odložené daně u společnosti Allrisk – CAC pojišťovací makléřská spol. s.r.o., u společnosti RENAULT LEASING CZ, s.r.o. a u společnosti CAC LEASING Slovakia, a.s. se sídlem v Slovenské republice na základě výpočtu závazkovou metodou ze všech dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv za použití sazba daně z příjmů platné v období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny.

## 2.7. Deriváty

Společnost uzavírá úrokové swapy k zajištění úrokového rizika, vyplývajícího z rozdílného úrokového zatížení aktiv a pasiv. Na straně aktiv jsou pohledávky úročeny fixní sazbou a na straně pasiv má společnost uzavřeny úvěry převážně s pohyblivou úrokovou sazbou. Tyto deriváty jsou definovány jako deriváty k zajištění budoucích peněžních toků a v souladu s platnými postupy účtování jsou vykazovány jako deriváty k obchodování.

### Ocenění

K datu pořízení jsou deriváty oceněny pořizovací cenou. Součástí pořizovací ceny derivátu jsou přímé náklady související s pořízením, např. poplatky a provize makléřům, poradcům a burzám.

K datu účetní závěrky jsou deriváty účtovány v reálné hodnotě. Reálná hodnota je stanovena na základě ocenění derivátu příslušnou bankou. Změna v reálné hodnotě je u derivátů k obchodování účtována jako oceňovací rozdíl z přecenění majetku a závazků na účtu 414 vykázaném jako součást vlastního kapitálu společnosti.

V okamžiku vypořádání derivátů jsou původní zápisu stornovány, a to v případě, že původní změny v reálné hodnotě derivátů byly zachyceny jako oceňovací rozdíl z přecenění majetku a závazků.

#### Stanovení reálné hodnoty

Jako reálná hodnota je ocenění kvalifikovaným odhadem danou bankou současné hodnoty všech očekávaných peněžních toků plynoucích z kontraktů.

#### Účtování

U úrokových swapů společnost účtuje časově rozlišené úrokové výnosy a náklady na účtech 662 a 562. Zbývající reálná hodnota swapu je účtována na účet 414 oceňovací rozdíly.

#### **2.8. Použití odhadů**

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení společnosti je přesvědčeno, že použité odhady a předpoklady se nebudou významným způsobem lišit od skutečných hodnot v následných účetních obdobích.

#### **2.9. Změny způsobu oceňování, postupů odpisování a postupů účtování oproti předcházejícímu účetnímu období**

Ve výkazech za období 2002 byly provedeny reklassifikace odrážející změny ve formátu výkazů pro rok 2003.

Hlavní změny představují následující položky:

- Odložená daňová pohledávka/ závazek je k 31.12.2003 vykázána jako dlouhodobá pohledávka/ závazek, zatímco k 31.12.2002 byla vykázána jako rezerva.
- Tvorba rezerv a opravných položek se účtuje na vrub nákladů a jejich použití, snížení nebo zrušení ve prospěch nákladů.
- Pokud by kurzové rozdíly aktivní a pasivní tvořené v roce 2002 byly účtovány do finančních nákladů a výnosů shodně s metodikou používanou pro rok 2003, činily by:

|                                      | (údaje v tis. Kč)  |                                      |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
|                                      | účetní období 2002 | původně pro zajištění srovnatelnosti |
| finanční náklady                     | 0                  | 1 709                                |
| finanční výnosy                      | 0                  | 45 085                               |
| tvorba rezervy na kurzové ztráty     | 1 709              | 0                                    |
| rozpočtení rezervy na kurzové ztráty | 5 924              | 0                                    |

Přijaté zálohy na leasingové splátky jsou k 31.12.2003 vykázány jako krátkodobé a dlouhodobé přijaté zálohy. K 31.12.2002 byly vykázány jako krátkodobé závazky z obchodního styku. Vzhledem k tomu, že v roce 2002 nebyly k dispozici údaje za předcházející období, společnost z důvodů zachování srovnatelnosti přistoupila ke změně vykazování až k 31.12.2003. Stávající systém sledování smluv neumožnuje

pravidelnou kvantifikaci dlouhodobé a krátkodobé části, uvedené zůstatky představují nejlepší možný odhad těchto údajů.

Pohledávky ze splátkového prodeje jsou k 31.12.2003 vykázány jako krátkodobé a dlouhodobé jiné pohledávky. K 31.12.2002 byly vykázány jako jiné dlouhodobé pohledávky. Vzhledem k tomu, že v roce 2002 nebyly k dispozici údaje za předcházející období, společnost z důvodů zachování srovnatelnosti přistoupila ke změně vykazování až k 31.12.2003. Stávající systém sledování smluv neumožňuje pravidelnou kvantifikaci dlouhodobé a krátkodobé části, uvedené zůstatky představují nejlepší možný odhad těchto údajů.

#### **2.10. Cenné papíry v ekvivalenci**

Cenné papíry v ekvivalenci představují podíl na vlastním kapitálu přidružených společností (viz bod 3.5.).

#### **2.11. Konsolidační rezervní fond**

Konsolidační rezervní fond představuje tvorbu hospodářského výsledku přidružených společností, akumulovanou od okamžiku jejich zařazení do konsolidačního celku. V roce 2000 byl upraven o rozdíl mezi nulovým oceněním cenných papírů v ekvivalenci a skutečnou výši podílu na záporném vlastním kapitálu přidružené společnosti RENAULT LEASING CZ, s.r.o.

#### **2.12. Podíl na hospodářském výsledku v ekvivalenci**

Podíl na hospodářském výsledku v ekvivalenci byl vypočten podle podílové účasti mateřské společnosti na základním kapitálu přidružených společností a jimi dosaženého hospodářského výsledku za běžné účetní období.

#### **2.13. Menšinový vlastní kapitál / menšinový výsledek hospodaření**

Menšinový vlastní kapitál představuje podíl menšinového akcionáře na vlastním kapitálu ve výsledku hospodaření společností konsolidovaných plnou metodou. V případě skupiny se jedná o podíl na společnosti Allrisk-CAC pojišťovací makléřské společnosti.

### 3. DLOUHODOBÝ MAJETEK

#### 3.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

##### 3.1.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

|              | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2001 | Přírůstky | Úbytky   | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2002 | Přírůstky | Úbytky   | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2003 |
|--------------|------------------------------|-----------|----------|------------------------------|-----------|----------|------------------------------|
| Software     | 244 336                      | 6 910     | (15 046) | 236 200                      | 1 439     | (11 923) | 225 716                      |
| Oprávky      | (196 111)                    | (27 341)  | 15 046   | (208 406)                    | (19 130)  | 11 923   | (215 613)                    |
| Pořízení DNM | 0                            | 6 246     | (6 246)  | 0                            | 1 439     | 1 439    | 0                            |
| Celkem       | <b>48 225</b>                |           |          | <b>27 794</b>                |           |          | <b>10 103</b>                |

##### 3.1.2. Dlouhodobý nehmotný majetek vlastní

|                  | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2001 | Přírůstky | Úbytky | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2002 | Přírůstky | Úbytky | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2003 |
|------------------|------------------------------|-----------|--------|------------------------------|-----------|--------|------------------------------|
| Vlastní software | 159 263                      | 644       | 0      | 151 927                      | 1 439     | (432)  | 152 934                      |
| Oprávky          | (143 636)                    | (3 988)   | 0      | (147 624)                    | (3 136)   | 432    | (150 328)                    |
| Pořízení DNM     | 0                            | 0         | 0      | 0                            | 0         | 0      | 0                            |
| Celkem           | <b>15 627</b>                |           |        | <b>4 303</b>                 |           |        | <b>2 606</b>                 |

##### 3.1.3. Dlouhodobý nehmotný majetek určený k pronájmu

|                               | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2001 | Přírůstky | Úbytky   | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2002 | Přírůstky | Úbytky   | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2003 |
|-------------------------------|------------------------------|-----------|----------|------------------------------|-----------|----------|------------------------------|
| Software určený<br>k pronájmu | 93 073                       | 6 246     | (15 046) | 84 273                       | 0         | (11 491) | 72 782                       |
| Oprávky                       | (52 475)                     | (23 353)  | 15 046   | (60 782)                     | (15 994)  | 11 491   | (65 285)                     |
| Pořízení DNM                  | 0                            | 6 246     | (6 246)  | 0                            | 0         | 0        | 0                            |
| Celkem                        | <b>40 598</b>                |           |          | <b>23 491</b>                |           |          | <b>7 497</b>                 |

Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku zaúčtované do nákladů činily 19 131 tis. Kč v roce 2003, resp. 26 120 tis. Kč v roce 2002.

### 3.2. Dlouhodobý hmotný majetek

|  | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2001 | Přírůstky         | Úbytky             | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2002 | Přírůstky         | Úbytky              | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2003 | (údaje v tis. Kč) |
|--|------------------------------|-------------------|--------------------|------------------------------|-------------------|---------------------|------------------------------|-------------------|
| <b>Pozemky</b>                                 | <b>188</b>                   |                   |                    | <b>188</b>                   |                   |                     |                              | <b>188</b>        |
| Stavby   | 52 808                       | 0                 | (372)              | 52 436                       | 0                 | (2 090)             | 50 346                       |                   |
| Oprávky  | (7 735)                      | (3 013)           | 372                | (10 376)                     | (4 177)           | 2 090               | (12 463)                     |                   |
| Opravné položky                                | (27 000)                     | 0                 | 0                  | (27 000)                     | 0                 | 1 500               | (25 500)                     |                   |
| <b>Celkem stavby</b>                           | <b>18 073</b>                |                   |                    | <b>15 060</b>                | <b>(4 177)</b>    | <b>1 500</b>        | <b>12 383</b>                |                   |
| <b>Samostatné movité věci a soubory</b>        |                              |                   |                    |                              |                   |                     |                              |                   |
| <b>movitých věcí</b>                           | <b>38 451 639</b>            | <b>10 873 733</b> | <b>10 689 715</b>  | <b>38 635 658</b>            | <b>11 495 127</b> | <b>(11 961 914)</b> | <b>38 168 871</b>            |                   |
| Z toho: Stroje, přístroje a zařízení           | 9 471 223                    | 2 829 071         | (2 448 401)        | 9 851 893                    | 2 985 540         | (2 228 340)         | 10 609 093                   |                   |
| Dopravní prostředky                            | 28 724 997                   | 8 025 948         | (8 217 833)        | 28 533 113                   | 8 466 937         | (9 693 778)         | 27 306 272                   |                   |
| DHM k vý. použití                              | 255 419                      | 18 714            | (23 481)           | 250 652                      | 42 650            | (39 796)            | 253 506                      |                   |
| <b>Oprávky a opravné položky</b>               | <b>19 420 525</b>            | <b>11 469 715</b> | <b>10 863 738</b>  | <b>20 026 502</b>            | <b>11 403 551</b> | <b>12 205 457</b>   | <b>19 224 596</b>            |                   |
| Z toho:  |                              |                   |                    |                              |                   |                     |                              |                   |
| Oprávky ke strojům a zařízení                  | (4 679 085)                  | (2 539 423)       | 2 448 401          | (4 770 107)                  | (2 698 715)       | 2 228 340           | (5 240 482)                  |                   |
| Oprávky k dopravním prostředkům                | (13 986 009)                 | (8 826 183)       | 8 217 833          | (14 594 359)                 | (8 562 766)       | 9 693 778           | (13 463 347)                 |                   |
| Oprávky k vý. DHM                              | (225 071)                    | (29 090)          | 23 481             | (230 680)                    | (41 778)          | 39 796              | (232 662)                    |                   |
| Opravné položky                                | (530 360)                    | (75 019)          | 174 023            | (431 356)                    | (100 292)         | 243 543             | (288 105)                    |                   |
| <b>Celkem Samostatné movité věci a soubory</b> | <b>19 031 114</b>            |                   |                    | <b>18 609 155</b>            |                   |                     | <b>18 944 275</b>            |                   |
| <b>Pořízení DHM</b>                            | <b>1 304</b>                 | <b>10 870 003</b> | <b>10 871 307</b>  | <b>0</b>                     | <b>11 493 402</b> | <b>11 493 402</b>   | <b>0</b>                     |                   |
| Poskyt. zálohy na DHM                          | 236 082                      | 7 664 085         | (7 544 455)        | 355 712                      | 8 521 096         | (8 464 966)         | 411 842                      |                   |
| Opravné položky                                | (90 052)                     | (37 623)          | 32 095             | (95 580)                     | (39 668)          | 30 505              | (104 743)                    |                   |
| <b>Celkem poskytnuté zálohy na DHM</b>         | <b>146 030</b>               | <b>7 626 462</b>  | <b>(7 512 360)</b> | <b>260 132</b>               | <b>8 481 428</b>  | <b>(8 434 461)</b>  | <b>307 099</b>               |                   |
| <b>Umělecká díla a sbírky</b>                  | <b>464</b>                   | <b>0</b>          | <b>0</b>           | <b>464</b>                   | <b>82</b>         | <b>0</b>            | <b>546</b>                   |                   |
| <b>Celkem</b>                                  | <b>19 197 172</b>            |                   |                    | <b>18 885 000</b>            |                   |                     | <b>19 264 491</b>            |                   |

\* Přírůstky a úbytky oprávek obsahují jak přírůstky a úbytky oprávek, tak zúčtování zůstatkové ceny prodaného majetku, tak zůstatkové ceny majetku vyřazeného v důsledku škody.

Přírůstky a úbytky oprávek obsahují jak přírůstky a úbytky oprávek, tak zúčtování zůstatkové ceny prodaného majetku, tak zůstatkové ceny majetku vyřazeného v důsledku škody. Odpisy dlouhodobého hmotného majetku byly v roce 2003, resp. 2002 účtovány do nákladů ve výši 10 759 122 tis. Kč, resp. 10 930 715 tis. Kč.

Ocenění dlouhodobého hmotného majetku bylo za rok 2003, resp. za rok 2002 upraveno prostřednictvím opravné položky zaúčtované na vrub nákladů v částce 139 960 tis. Kč, resp. 112 642 tis. Kč, vzhledem k jeho současné nižší hodnotě, na základě analýzy jeho znehodnocení.

Oprávky k 31.12.2003, resp. k 31.12.2003 k dlouhodobému hmotnému majetku tvořily celkem 18 948 954 tis. Kč, resp. 19 604 656 tis. Kč a opravné položky 418 348 tis. Kč, resp. 553 936 tis. Kč. Celkem tvoří tyto částky 19 367 302 tis. Kč, resp. 20 158 592 tis. Kč, které jsou vykázány ve sloupci korekce rozvahy.

### 3.2.1. Dlouhodobý hmotný majetek vlastní

|  | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2001 | Přírůstky | Úbytky   | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2002 | Přírůstky | Úbytky   | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2003 |
|--|------------------------------|-----------|----------|------------------------------|-----------|----------|------------------------------|
| <b>Pozemky</b>                           | <b>188</b>                   |           |          | <b>188</b>                   |           |          | <b>188</b>                   |
| Stavby                                   | 52 808                       | 0         | -372     | 52 436                       |           | (2 090)  | 50 346                       |
| Oprávky                                  | (7 735)                      | (3 013)   | 372      | (10 376)                     | (4 177)   | 2 090    | (12 463)                     |
| DHM k vl. použití                        | 255 419                      | 18 714    | (23 481) | 250 652                      | 42 650    | (39 796) | 253 506                      |
| Oprávky                                  | (225 071)                    | (29 090)  | 23 481   | (230 680)                    | (41 778)  | 39 796   | (232 662)                    |
| Pořízení DHM                             | 0                            | 16 868    | (16 868) | 0                            | 40 926    | (40 926) | 0                            |
| Umělecká díla a sbírky                   | 464                          | 0         | 0        | 464                          | 82        | 0        | 546                          |
| Opravné položky                          | (27 000)                     | 0         | 0        | (27 000)                     | 0         | 1500     | (25 500)                     |
| <b>Celkem dlouhodobý majetek vlastní</b> | <b>49 073</b>                |           |          | <b>35 684</b>                |           |          | <b>33 773</b>                |

\* Přírůstky a úbytky oprávek obsahují jak přírůstky a úbytky oprávek, tak zúčtování zůstatkové ceny prodaného majetku, tak zůstatkové ceny majetku vyřazeného v důsledku škody.

### 3.2.2. Dlouhodobý hmotný majetek určený k pronájmu

|                                     | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2001 | Přírůstky   | Úbytky      | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2002 | Přírůstky   | Úbytky      | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2003 |
|-------------------------------------|------------------------------|-------------|-------------|------------------------------|-------------|-------------|------------------------------|
| Stroje, přístroje a zař. k pronájmu | 9 471 223                    | 2 829 071   | (2 448 401) | 9 851 893                    | 2 985 540   | (2 228 340) | 10 609 093                   |
| Oprávky                             | (4 679 085)                  | (2 539 423) | 2 448 401   | (4 770 107)                  | (2 698 715) | 2 228 340   | (5 240 482)                  |
| Dopravní prostředky k pronájmu      | 28 724 997                   | 8 025 949   | (8 217 833) | 28 533 113                   | 8 466 937   | (9 693 778) | 27 306 272                   |
| Oprávky                             | (13 986 009)                 | (8 826 183) | 8 217 833   | (14 594 359)                 | (8 562 766) | 9 693 778   | (13 463 347)                 |
| Pořízení DHM                        | 1 304                        | 10 854 188  | 10 854 188  |                              | 0           | 11 493 402  | (11 493 402)                 |
| Poskyt. zálohy na DHM               | 236 082                      | 7 664 085   | 7 544 455   | 355 712                      | 8 521 096   | (8 464 966) | 411 842                      |
| Opravné položky                     | (620 412)                    | 112 642     | 206 118     | (526 936)                    | (139 960)   | 274 048     | (392 848)                    |
| <b>Celkem</b>                       | <b>19 148 100</b>            |             |             | <b>18 849 316</b>            |             |             | <b>19 230 530</b>            |

\* Přírůstky a úbytky oprávek obsahují jak přírůstky a úbytky oprávek, tak zúčtování zůstatkové ceny prodaného majetku, tak zůstatkové ceny majetku vyřazeného v důsledku škody.

### 3.2.3. Opravné položky k dlouhodobému movitému majetku

Opravné položky vyjadřují přechodné snížení hodnoty aktiv. Společnost vytváří opravné položky k hmotnému majetku, který je předmětem pronájmu a k zálohám na pořízení hmotného majetku a jsou vyjádřeny ve sloupci korekce rozvahy.

Níže uvedená tabulka eviduje přehled tvorby a zúčtování opravných položek k dlouhodobému hmotnému majetku.

|   | Zůstatek k<br>31.12.01 | Tvorba<br>opravné<br>položky | Zúčt.<br>opravné<br>položky | Zůstatek k<br>31.12.02 | Tvorba<br>opravné<br>položky | Zúčt.<br>opravné<br>položky | Zůstatek k<br>31.12.03 |
|---|------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------|
| Opr. pol.<br>k dlouhodobému<br>hmotnému majetku | 647 413                | 112 642                      | 206 118                     | 553 936                | 139 960                      | 275 548                     | 418 348                |

### 3.3. Opravné položky k hmotnému a nehmotnému majetku určenému k pronájmu

Společnost vytváří opravné položky na možné ztráty ze zůstatkové hodnoty příslušného předmětu leasingu u neaktivních smluv nebo ze zůstatkového kapitálu u aktivních smluv, které se jeví jako rizikové. U neaktivních smluv se jedná o automobily a o stroje a zařízení. U aktivních smluv se jedná o předměty leasingu strojů a zařízení, odbytový leasing a automobily. U smluv leasingu strojů a zařízení a odbytového leasingu jsou jednotlivé smlouvy posuzovány individuálně a na základě rizika, které je pravidelně vyhodnocováno, je aplikována procentuální sazba tvorby opravné položky. U neaktivních smluv autoleasingu jsou účtovány opravné položky určenou sazbou ze zůstatkové ceny.

Společnost vytvořila opravnou položku k nemovitostem, které získala jako zástavu a které jsou předmětem konkurenční podstaty likvidovaných společností. Tyto opravné položky jsou uvedeny v přehledech hmotného majetku jako opravná položka k vlastnímu majetku. V této tabulce jsou uvedeny opravné položky z titulu přímé souvislosti s leasingem.

Stav opravných položek k 31.12.2003 a k 31.12.2002 dle jednotlivých skupin hmotného majetku:

|  | (údaje v tis. Kč) |                |
|--|-------------------|----------------|
| Opravné položky k dlouhodobému hmotnému majetku            | 31.12.2003        | 31.12.2002     |
| Opravné položky k neaktivním smlouvám                      | 86 555            | 124 709        |
| Opravné položky k problematickým aktivním smlouvám         | 55 961            | 125 545        |
| Opravné položky k nemovitostem                             | 25 500            | 27 000         |
| Opravné položky u neaktivních smluv v oblasti autoleasingu | 113 935           | 181 102        |
| Opravné položky u aktivních smluv v oblasti autoleasingu   | 31 654            | 0              |
| Opravné položky k zálohám na investiční majetek            | 104 743           | 95 580         |
| <b>Celkem</b>  | <b>418 348</b>    | <b>553 936</b> |

### 3.4. Dlouhodobý finanční majetek

|   | (údaje v tis. Kč) |                  | Reálná hodnota  |                 |                  |                 |   |               |
|---|-------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|---|---------------|
|   | Stav k 31.12.01   | Přírůstky Úbytky | Opravná položka | Stav k 31.12.02 | Přírůstky Úbytky | Stav k 31.12.03 |   |               |
| Cenné papíry a podíly s rozhodujícím vlivem | 3 400             | 0                | 0               | 0               | 3 400            | 4 900           | 0 | 8 300         |
| Realizovatelné cenné papíry a podíly        | 8 898             | 0                | 0               | 0               | 8 898            | 8 364           | 0 | 17 262        |
| <b>Celkem</b>                               | <b>12 298</b>     |                  |                 |                 | <b>12 298</b>    |                 |   | <b>25 562</b> |

K 31.12.2003 má společnost majetkovou účast ve společnostech:

| Jméno                       | Poří  | Pořizovací cena | Opravná položka | Přecenění    | Zůstatková hodnota |
|-----------------------------|-------|-----------------|-----------------|--------------|--------------------|
| DLB LEASING, s.r.o.         | 100%  | 8 300           | 5 000           | 0            | 3 300              |
| CAC LEASTRADE, spol. s r.o. | 100%  | 5 000           | 0               | 0            | 5 000              |
| MUZO a.s.                   | 2,69% | 8 898           | 0               | 8 364        | 17 262             |
| <b>Celkem</b>               |       | <b>17 298</b>   | <b>5 000</b>    | <b>8 364</b> | <b>25 562</b>      |

### **3.4.1. Podílové cenné papíry a podíly v podnicích s podstatným vlivem**

Obchodní jméno: **DLB LEASING, s.r.o.**

Sídlo: Janáčkovo nábř. 55, Praha 5

Hlavní činnost: Pronájem motorových vozidel

Stoprocentní podíl ve společnosti DLB LEASING, s.r.o. byl pořízen v roce 1997 v pořizovací ceně ve výši 8 300 tis. Kč. Společnost DLB LEASING, s.r.o. se zabývala leasingem osobních automobilů Mitsubishi a Volvo. Společnost od 1.10.1996 neuzavírá žádné nové obchody. Řádné ukončení posledních leasingových smluv nastalo v červnu roku 2000. Společnost k 31.12.2003 nevyvíjí žádnou činnost. Předpokládá se, že v dalších letech bude společnost využita k jiné obchodní činnosti.

Společnost DLB LEASING, s.r.o. nemá zaměstnance, veškerá činnost je zajišťována dodavatelsky. Členům statutárních orgánů nebyly vypláceny žádné odměny a nebyly poskytnuty žádné půjčky, úvěry apod.

Finanční informace o společnosti DLB LEASING, s.r.o. nebyly ověřeny auditorem.

Společnost vytvořila k 31.12.2001 opravnou položku k finanční investici ve výši 5 000 tis. Kč.

Společnost DLB Leasing s.r.o. není zahrnuta v konsolidaci (viz bod 1.3.).

Obchodní jméno: **CAC LEASTRADE spol. s r.o.**

Sídlo: Janáčkovo nábřeží 55, Praha 5

Hlavní činnost: Pronájem

Společnost CAC LEASTRADE spol. s r.o. v roce 2003 navýšila základní kapitál z 100 tis. Kč na 5 000 tis. Kč.

Společnost zahájila v roce 2003 svou činnost. Výsledek hospodaření byl -545 tis. Kč.

Finanční informace o společnosti CAC LEASTRADE spol. s r.o. nebyly ověřeny auditorem a není zahrnuta v konsolidaci (viz bod 1.3.).

### **3.4.2. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly**

Dlouhodobý finanční majetek ve výši 17 262 tis. Kč představuje k 31.12.2003, resp. 31.12.2002 nákup 2,69 % akcií společnosti MUZO, a.s. Praha 10, V Olšinách 626/80.

Akcie v pořizovací hodnotě 8 898 tis. Kč byly v roce 2003 přeceněny na reálnou hodnotu ve výši 17 262 tis. Kč. Reálná hodnota byla stanovena na základě znaleckého posudku. Přecenění bylo provedeno do oceňovacích rozdílů, které jsou součástí vlastního kapitálu společnosti.

Společnost zaúčtovala do výnosů roku 2003, resp. 2002 dividendy z dlouhodobého finančního majetku MUZO ve výši 2 196 tis. Kč, resp. 2 772 tis. Kč.

### 3.5. Cenné papíry v ekvivalenci

|                            | (údaje v tis. Kč) |                |
|----------------------------|-------------------|----------------|
|                            | 2003              | 2002           |
| RENAULT LEASING ,s.r.o.    | 34 232            | 4 865          |
| CAC LEASING Slovakia, a.s. | 198 339           | 104 134        |
| <b>Celkem</b>              | <b>232 571</b>    | <b>108 999</b> |

## 4. POHLEDÁVKY

### 4.1. Krátkodobé pohledávky

Přehled pohledávek z leasingových smluv autoleasingu, leasingu strojů a zařízení a odbytového leasingu v členění dle splatnosti je následující:

|  | (údaje v tis. Kč) |                |
|--|-------------------|----------------|
|  | 31.12.2003        | 31.12.2002     |
| do 30 dnů                                      | 60 857            | 78 038         |
| 31 – 90 dnů                                    | 28 990            | 40 135         |
| 91 – 180 dnů                                   | 17 621            | 15 625         |
| 181 – 360 dnů                                  | 26 789            | 12 398         |
| nad 360 dnů                                    | 225 945           | 239 876        |
| <b>Krátkodobé pohledávky z leasingu celkem</b> | <b>360 202</b>    | <b>386 073</b> |
| Ostatní pohledávky z obch. styku               | 112 858           | 100 855        |
| <b>Pohledávky z obch. styku</b>                | <b>473 060</b>    | <b>486 928</b> |
| Opravná položka k pohledávkám                  | -270 224          | -257 140       |
| <b>Pohledávky z obch. styku celkem</b>         | <b>202 836</b>    | <b>229 788</b> |

Hodnota jiných pohledávek krátkodobé povahy je tvořena částkami vzniklými spoluprací společnosti s dodavateli předmětu leasingu a krátkodobou částí pohledávek ze splátkového prodeje.

|  | (údaje v tis. Kč) |                |
|--|-------------------|----------------|
|  | 31.12.2003        | 31.12.2002     |
| Splátkový prodej                         |                   |                |
| Krátkodobá pohledávka                    | 388 229           | 195 678        |
| Opravná položka                          | (20 994)          | (12 417)       |
| <b>Splátkový prodej krátkodobý netto</b> | <b>367 235</b>    | <b>183 261</b> |
| Dodavatelé předmětu leasingu             | 56 394            | 74 964         |
| Opravná položka                          | (52 234)          | (67 427)       |
| <b>Celkem úvěry netto</b>                | <b>4 160</b>      | <b>7 537</b>   |
| <b>Jiné krátkodobé pohledávky celkem</b> | <b>371 395</b>    | <b>190 798</b> |

Pohledávky po lhůtě splatnosti více než 180 dní činily k 31.12.2003, resp. 31.12.2002 celkem 252 800 tis. Kč, resp. 252 515 tis. Kč.

### 4.2. Dohadné účty aktivní

Dohadné účty aktivní zahrnují především splátky s odkladem plateb a pojistné plnění.

### 4.3. Dlouhodobé pohledávky

Společnost měla k 31.12.2003, resp. k 31.12.2002 dlouhodobé pohledávky z obchodního styku ve výši 10 397 tis. Kč, resp. 10 483 tis. Kč.

Jiné dlouhodobé pohledávky představují pohledávky ze splátkového prodeje a pohledávky z úvěrových smluv.

|  | (údaje v tis. Kč) |                |
|--|-------------------|----------------|
|  | 31.12.2003        | 31.12.2002     |
| Splátkový prodej                         |                   |                |
| Dlouhodobá pohledávka                    | 611 689           | 330 436        |
| Opravná položka                          | (33 079)          | (20 969)       |
| <b>Splátkový prodej dlouhodobý netto</b> | <b>578 610</b>    | <b>309 467</b> |
| Úvěry                                    | 81 046            | 78 625         |
| Opravná položka                          | (3 647)           | (3 538)        |
| <b>Celkem úvěry netto</b>                | <b>77 399</b>     | <b>75 087</b>  |
| <b>Jiné dlouhodobé pohledávky celkem</b> | <b>656 009</b>    | <b>384 554</b> |

#### 4.4. Celkový přehled pohledávek ze splátkového prodeje

|   | (údaje v tis. Kč) |                |
|---|-------------------|----------------|
|   | 31.12.2003        | 31.12.2002     |
| Dlouhodobá pohledávka                                 | 611 689           | 330 436        |
| Opravná položka                                       | (33 079)          | (20 969)       |
| <b>Splátkový prodej dlouhodobý netto</b>              | <b>578 610</b>    | <b>309 467</b> |
| Krátkodobá pohledávka                                 | 388 226           | 195 675        |
| Opravná položka                                       | (20 994)          | (12 417)       |
| <b>Splátkový prodej krátkodobý netto</b>              | <b>367 232</b>    | <b>183 258</b> |
| <b>Pohledávky ze splátkového prodeje celkem netto</b> | <b>945 842</b>    | <b>492 795</b> |

Stávající systém sledování smluv ze splátkového prodeje neumožňuje pravidelně kvantifikovat výši krátkodobých a dlouhodobých pohledávek. Uvedené zůstatky představují nejlepší možný odhad těchto údajů.

Vzhledem k tomu, že údaje za rok 2001 a předcházející nebyly k dispozici, společnost v účetní závěrce za rok 2002 a předcházejících pro zachování konzistence vykazování uváděla celkovou výši pohledávek ze splátkového prodeje v dlouhodobých pohledávkách.

#### 4.5. Opravné položky

##### Celkový přehled opravných položek

Opravné položky k pohledávkám vyjadřují přechodné snížení hodnoty aktiv.

|                                    | (údaje v tis. Kč)          |                            |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Opravné položky k:</b>          | <b>Zůstatek k 31.12.03</b> | <b>Zůstatek k 31.12.02</b> |
| Pohledávkám z obchodního styku     | 270 224                    | 257 140                    |
| Pohledávkám ze splátkového prodeje | 54 073                     | 67 427                     |
| Pohledávkám z úvěrových smluv      | 3 647                      | 33 386                     |
| Jiným pohledávkám                  | 52 234                     | 3 538                      |
| <b>Celkem</b>                      | <b>380 178</b>             | <b>361 491</b>             |

Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok 2003

Níže uvedená tabulka eviduje celkový přehled tvorby a zúčtování opravných položek k pohledávkám.

|                                     | Zůstatek k<br>31.12.01 | Tvorba<br>opravné<br>položky | Zúčt.<br>opravné<br>položky | Zůstatek k<br>31.12.02 | Tvorba<br>opravné<br>položky | Zúčt.<br>opravné<br>položky | Zůstatek k<br>31.12.03 |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------|
| Opr. pol. k pohledávkám-<br>zákonné | 188 927                | 26 666                       | 38 562                      | 177 031                | 29 237                       | 15 892                      | 190 376                |
| Opr. pol. k pohledávkám<br>ostatní  | 211 694                | 12 524                       | 39 758                      | 184 460                | 28 985                       | 23 643                      | 189 802                |
| <b>Celkem</b>                       | <b>400 621</b>         |                              |                             | <b>361 491</b>         |                              |                             | <b>380 178</b>         |

Zákonné opravné položky se tvoří v souladu se zákonem o rezervách.

Opravné položky dle jednotlivých typů krátkodobých a dlouhodobých pohledávek:

|  | Stav<br>pohledávek<br>k 31.12.2002 | Stav<br>nerozpušt.<br>záloh k<br>31.12.2002 | Opravná<br>položka k<br>31.12.2002 | Stav<br>pohledávek<br>k 31.12.2003 | Stav<br>nerozpušt.<br>záloh k<br>31.12.2003 | Opravná<br>položka k<br>31.12.2003 |
|--|------------------------------------|---|------------------------------------|------------------------------------|---|------------------------------------|
| Pohledávky z leasingu<br>automobilů nad 360 dnů                                | 148 176                            | 13 989                                      | 134 189                            | 141 586                            | 11 057                                      | 130 529                            |
| Pohledávky z leasingu<br>automobilů nad 180 dnů<br>(z neaktivních leas. smluv) | 8 342                              | 0   | 4 171                              | 16 342                             | 0   | 8 171                              |
| Technologický leasing, nad<br>180 dní (z neaktivních<br>leas. smluv)           | 90 900                             | 0   | 83 450                             | 86 727                             | 0   | 85 340                             |
| Jiné pohledávky (půjčky,<br>ručení, splátkový prodej)                          | 720 788                            | 0   | 139 681                            | 1 183 810                          | 0   | 156 138                            |
| <b>Celkem</b>  | <b>968 206</b>                     |   | <b>361 491</b>                     |                                    |   | <b>380 178</b>                     |

Na nesplacené pohledávky, které jsou považovány za pochybné, byly v roce 2003, resp. 2002 vytvořeny opravné položky na vrub nákladů v celkové výši 58 222 tis. Kč, resp. 39 190 tis. Kč. Do výnosů z titulu zúčtování opravných položek k pohledávkám bylo v roce 2003, resp. v roce 2002 zúčtováno 39 535 tis. Kč, resp. 78 320 tis. Kč.

Od 1.1.2001 vykazuje společnost smluvní pokuty v rozvaze (do 31.12.2000 byly evidovány v podrozvaze, ve výši 35 531 tis. Kč). Na nezaplacené smluvní pokuty je vytvářena 100 % opravná položka. K 31.12.2003 představovaly smluvní pokuty vykázány v rozvaze 3 121 tis. Kč a k 31.12.2002 byly ve výši 7 142 tis. Kč. Opravná položka byla vytvořena v plné výši a je součástí opravných položek k pohledávkám vykázaných v položce jiné pohledávky.

## 5. CELKOVÝ PŘEHLED OPRAVNÝCH POLOŽEK

Níže uvedená tabulka eviduje celkový přehled tvorby a zúčtování opravných položek:

|   | Zůstatek k<br>31.12.01 | Tvorba<br>opravné<br>položky | Zúčt.<br>opravné<br>položky | Zůstatek k<br>31.12.02 | Tvorba<br>opravné<br>položky | Zúčt.<br>opravné<br>položky | Zůstatek k<br>31.12.03 | (údaje v tis. Kč) |
|---|------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------|-------------------|
| Opr. pol.<br>k dlouhodobému<br>hmotnému majetku   | 647 413                | 112 642                      | 206 118                     | 553 937                | 139 960                      | 275 548                     | 418 348                |                   |
| Opr. pol.<br>k dlouhodobému<br>finančnímu majetku | 5 000                  | 0                            | 0                           | 5 000                  | 0                            | 0                           | 5 000                  |                   |
| Opr. pol. ke zboží                                | 3 630                  | 0                            | 189                         | 3 441                  | 287                          | 0                           | 3 728                  |                   |
| Opr. pol. k pohledávkám-<br>zákonné               | 188 927                | 26 666                       | 38 562                      | 177 031                | 29 237                       | 15 892                      | 190 376                |                   |
| Opr. pol. k pohledávkám<br>ostatní                | 211 694                | 12 524                       | 39 758                      | 184 460                | 28 985                       | 23 643                      | 189 802                |                   |
| <b>Celkem</b>                                     | <b>1 056 664</b>       |                              |                             | <b>923 869</b>         |                              |                             | <b>802 254</b>         |                   |

## 6. FINANČNÍ MAJETEK

Stav devizových prostředků společnosti, přepočtený platným kurzem ČNB k 31.12.2003, resp. 2002 činí 1 221 tis. Kč, resp. 296 tis. Kč.

|   | Stav k 31.12.2003 | Stav k 31.12.2002 | (údaje v tis. Kč) |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Pokladna                                  | 326               | 468               |                   |
| Ceníny                                    | 313               | 596               |                   |
| Běžné účty                                | 134 003           | 145 905           |                   |
| <b>Krátkodobý finanční majetek celkem</b> | <b>134 642</b>    | <b>146 969</b>    |                   |

## 7. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ

Náklady příštích období zahrnují především výdaje na nájemné, předplatné a školení a jsou účtovány do nákladů období, do kterého věcně přísluší. Příjmy příštích období představují časové rozlišení vydaných faktur na provize z pojištění.

## 8. OSTATNÍ AKTIVA

Přechodné účty aktiv tvoří především příjmy příštích období, což představuje časové rozlišení vydaných faktur na provize z pojištění.

## 9. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál společnosti se skládá z 260 kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 100 tis. Kč a 400 kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 500 tis. Kč plně upsaných a splacených, s nominální hodnotou 100 000 resp. 500 000.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok 2003

V roce 2003 došlo k převodu akcií z Komerční banky, a.s. na Bank Austria Creditanstalt GmbH.

|   | Základní kapitál | Ocenovací rozdíly z přecenění majetku a závazků | Zákonný rezervní fond | Ostatní fondy ze zisku | Nerozděl. Zisk | Zisk/ztráta běžného období | (údaje v tis. Kč)<br>Vlastní kapitál celkem |
|---|------------------|---|-----------------------|------------------------|----------------|----------------------------|---|
| <b>Zůstatky</b>   |                  |   |                       |                        |                |                            |   |
| k 31.12.2001  | 226 000          | 0   | 48 802                | 31 120                 | 165 694        | 129 613                    | 601 229                                     |
| Přírůstky   | 0                | 0   | 3                     | 4 800                  | 42 041         | 200 898                    | 247 742                                     |
| Úbytky  | 0                | 0   | 0                     | 17 548                 | 0              | 129 613                    | 147 161                                     |
| <b>Zůstatky</b>   |                  |   |                       |                        |                |                            |   |
| k 31.12.2001  | 226 000          | 0   | 48 805                | 18 372                 | 207 735        | 200 898                    | 701 810                                     |
| Úpravy o položky v důsledku změny metodiky účtování: Odložená daň |                  |   |                       |                        | 174 337        |                            | 174 337                                     |
| <b>Zůstatky</b>   |                  |   |                       |                        |                |                            |   |
| k 1.1.2002  | 226 000          |   | 48 805                | 18 372                 | 382 072        | 200 898                    | 876 147                                     |
| Přírůstky   | 0                | 0   | 0                     | 24 123                 | 111 008        | 301 252                    | 436 383                                     |
| Úbytky  | 0                | 28 700  | 0                     | 7 195                  | 15 092         | 200 898                    | 251 885                                     |
| <b>Upravený zůstatek k 31.12.2002</b>                             | 226 000          | -28 700   | 48 805                | 35 300                 | 477 988        | 301 252                    | 1 060 645                                   |
| Přírůstky   | 0                | -2 798  | 0                     | 56 227                 | 29 313         | 348 631                    | 431 373                                     |
| Úbytky  | 0                | 26 307  | 0                     | 8 934                  | 231 473        | 301 252                    | 515 352                                     |
| <b>Zůstatky</b>   |                  |   |                       |                        |                |                            |   |
| k 31.12.2003  | 226 000          | -5 191  | 48 805                | 82 593                 | 275 828        | 348 631                    | 976 666                                     |

Ostatní fondy ze zisku se skládají k 31.12.2003 ze statutárních a ostatních fondů ve výši 20 121 tis. Kč a konsolidačního rezervního fondu ve výši 62 472 tis. Kč.

Rezervní fond nebyl v roce 2003 zvýšen neboť přesahuje o 2 % zákonem požadovanou výši 20 % základního kapitálu. Tyto zdroje jsou určeny ke krytí ztrát společnosti. Konečný zůstatek rezervního fondu k 31.12.2003, resp. 31.12.2002 činil 48 805 tis. Kč, resp. 48 805 tis. Kč.

Část ostatních fondů je určena ke krytí sociálních potřeb zaměstnanců.

Na základě rozhodnutí valné hromady společnosti konané dne 6.6.2003 bylo schváleno následující rozdělení zisku za rok 2002:

|                                    | (údaje v tis. Kč) |
|------------------------------------|-------------------|
| <b>Zisk roku 2002</b>              | 301 252           |
| Příděl do – rezervního fondu       | 0                 |
| - ostatních fondů                  | 4 800             |
| Výplaty dividend a podíly na zisku | 262 693           |
| Výplata tantiém                    | 4 666             |
| Převod do nerozděleného zisku      | 29 313            |

|                                      | (údaje v tis. Kč) |
|--------------------------------------|-------------------|
| Nerozdelený zisk k 31.12.2002        | 477 988           |
| Výplata dividend                     | 203 177           |
| Přiděl ze zisku 2002                 | 29 313            |
| Ostatní konsolidační úpravy          | (28 296)          |
| <b>Nerozdelený zisk k 31.12.2003</b> | <b>275 828</b>    |

Dne 24.6.2003 vyplatila společnost dividendy za rok 2002 z nerozdeleného zisku minulých let ve výši 203 177 tis. Kč a ze zisku roku 2002 ve výši 262 693 tis. Kč, tj. dividendy v souhrnné výši 465 870 tis. Kč.

Dne 3. 7. 2002 společnost vyplatila dividendy za rok 2001 ve výši 80 000 tis. Kč.

## 10. REZERVY

|                             | Zůstatek k<br>31.12.2001 | Tvorba<br>rezervy | Zúčtování<br>rezervy | Zůstatek k<br>31.12.2002 | Tvorba<br>rezervy | Zúčtování<br>rezervy | Zůstatek k<br>31.12.2003 |
|-----------------------------|--------------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|
| Rezerva na kurzové ztráty   | 5 086                    | 1 709             | 5 086                | 1 709                    | 0                 | 1 709                | 0                        |
| Rezerva na splátkový prodej | 0                        | 46 308            | 0                    | 46 308                   | 55 344            | 13 816               | 87 836                   |
| Ostatní rezervy             | 838                      | 24 625            | 838                  | 24 625                   | 0                 | 0                    | 24 625                   |
| <b>Celkem</b>               | <b>5 924</b>             |                   |                      | <b>72 642</b>            |                   |                      | <b>112 461</b>           |

Rezerva na kurzové ztráty, která vznikla na základě přepočtu pohledávek a závazků v cizí měně k 31.12.2002 byla v roce 2003 zúčtována.

Rezerva na splátkový prodej vznikla na základě časového souladu výnosové marže ze splátkového prodeje a nákladových úroků po celou dobu financování předmětu

Ostatní rezervy jsou vytvářeny v souladu se zákonem o rezervách na soudní případy, u kterých společnost byla schopna dostatečně kvantifikovat pravděpodobnou výši plnění z titulu těchto soudních sporů.

## 11. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY Z PŘECENĚNÍ MAJETKU A ZÁVAZKŮ

|                              | Přecenění<br>cenných papírů<br>a podílů | Přecenění<br>derivátů | Odložená daň  | Ocenovací rozdíly<br>celkem |
|------------------------------|---|-----------------------|---------------|-----------------------------|
| Zůstatek k 31.12.2002        | 2 393                                   | 41 595                | -12 895       | 31 093                      |
| Přírůstky                    | -8 364                                  | 12 250                | -1 088        | 2 798                       |
| Úbytky                       | 0                                       | -41 595               | 12 895        | -28700                      |
| <b>Zůstatek k 31.12.2003</b> | <b>-5 971</b>                           | <b>12 250</b>         | <b>-1 088</b> | <b>5 191</b>                |

## 12. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

Společnost má k 31.12.2003, resp. k 31.12.2002 dlouhodobý závazek z poskytnuté finanční výpomoci ve výši 14 130 tis. Kč, resp. 13 779 tis. Kč vůči společnosti Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH (viz. bod 19).

### 13. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

|   | (údaje v tis. Kč) |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>31.12.2003</b> | <b>31.12.2002</b> |
| <b>Přehled závazků z obchodního styku</b> | <b>255 315</b>    | <b>361 794</b>    |
| <b>Závazky dodavatelům</b>                | <b>255 315</b>    | <b>6 834 689</b>  |
| <b>Celkem</b>                             |                   |                   |

K 31.12.2003, resp. k 31.12.2002 měla společnost krátkodobé závazky po lhůtě splatnosti v částce 25 016 tis. Kč, resp. 58 422 tis. Kč.

Přijaté zálohy představují přijaté především zálohy na leasingové splátky:

|  | (údaje v tis. Kč) |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>31.12.2003</b> | <b>31.12.2002</b> |
| <b>Přijaté zálohy z leasingových splátek</b> | <b>3 612 272</b>  | <b>3 391 263</b>  |
| Krátkodobé                                   | 3 612 272         | 3 391 263         |
| Dlouhodobé                                   | 2 394 733         | 3 081 632         |
| <b>Celkem</b>                                | <b>6 007 005</b>  | <b>6 472 895</b>  |

Stávající systém sledování leasingových smluv neumožňuje pravidelně kvantifikovat výši krátkodobých a dlouhodobých závazků z přijatých leasingových záloh. Uvedené zůstatky představují nejlepší možný odhad těchto údajů.

Vzhledem k tomu, že údaje za rok 2001 a předcházející nebyly k dispozici, společnost v účetní závěrce za rok 2002 a předcházejících pro zachování konzistence vykazování uváděla celkovou výši přijatých záloh v krátkodobých závazcích.

### 14. OSTATNÍ PASIVA - PŘECHODNÉ ÚČTY PASIV

Společnost časově rozlišuje leasingové splátky přijaté předem, přijaté poplatky z leasingových smluv a povinné ručení, které vykazuje v položce výnosy příštích období. Rozpis výnosů příštích období k 31.12.2003, resp. 31.12.2002 byl následující:

|  | (údaje v tis. Kč) |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>31.12.2003</b> | <b>31.12.2002</b> |
| Časové rozlišení splátek                 | 720 343           | 488 542           |
| Přijaté poplatky z leasingových smluv    | 136 178           | 153 084           |
| Časové rozlišení pojistné povinné ručení | 119 328           | 20 474            |
| <b>Celkem</b>                            | <b>975 849</b>    | <b>662 100</b>    |

Výdaje příštích období zahrnují především úroky z úvěrů a nevyfakturované dodávky.

## 15. BANKOVNÍ ÚVĚRY A VÝPOMOCI

K 31.12.2003, resp. 31.12.2002 měla společnost následující bankovní úvěry:

| Banka                                       | 31.12.2003        | 31.12.2002        | (údaje v tis. Kč) |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Bankovní úvěry:                             |                   |                   |                   |
| HVB Bank Czech Republic, a.s.               | 3 103 511         | 2 903 512         |                   |
| Commerzbank AG pobočka Praha                | 2 612 412         | 2 513 702         |                   |
| Česká spořitelna, a.s.                      | 2 734 380         | 2 071 755         |                   |
| ČSOB, a.s.                                  | 1 000 000         | 1 000 000         |                   |
| Raiffeisenbank, a.s.                        | 500 000           | 441 667           |                   |
| ING Bank NV, pobočka Praha                  | 500 000           | 500 000           |                   |
| Interbanka, a.s.                            | 200 000           | 100 000           |                   |
| Živnobaňka                                  | 500 000           | 400 000           |                   |
| Všeobecná úvěrová banka a.s., pobočka Praha | 500 000           | 500 000           |                   |
| Ebanka                                      | 150 000           | 100 000           |                   |
| Credit Lyonnais Bank Praha, a.s.            | 500 000           | 0                 |                   |
| Volksbank Cz, a.s.                          | 210 000           | 0                 |                   |
| Kontokorentní účty:                         | 0                 | 0                 |                   |
| Komerční banka, a.s.                        | 259 535           | 886 625           |                   |
| HVB Bank Czech Republic, a.s.               | 0                 | 9 417             |                   |
| Commerzbank AG pobočka Praha                | 0                 | 3 996             |                   |
| <b>Celkem</b>                               | <b>12 769 838</b> | <b>11 430 314</b> |                   |
| <b>Krátkodobá část úvěrů</b>                | <b>9 690 631</b>  | <b>8 306 120</b>  |                   |
| <b>Dlouhodobá část úvěrů</b>                | <b>3 079 207</b>  | <b>3 124 194</b>  |                   |

Společnost má kontokorentní účty u Komerční banky, a.s. Praha a u HVB Bank Czech Republic, a.s. a v případě potřeby také u Commerzbank AG, pobočka Praha. K 31.12.2003, resp. 31.12.2002 činil záporný zůstatek u KB (v souladu s dohodnutým úvěrovým rámcem 1 200 000 tis. Kč) 259 535 tis. Kč, resp. 886 625 tis. Kč. U HVB Bank Czech Republic, a.s., činil kladný zůstatek 936 tis. Kč k 31.12.2003, resp. k 31.12.2002 záporný zůstatek 9 417 tis. Kč. U Commerzbank AG, pobočka Praha byl k 31. 12. 2003 kladný zůstatek. Kontokorentní účty jsou v rozvaze vykázány jako krátkodobé bankovní úvěry.

K zajištění úrokového rizika části portfolia leasingových smluv s fixními splátkami refinancovaného úvěry s pohyblivou úrokovou sazbou byly nadále využívány finanční deriváty – úrokové swapy (IRS 3Y proti 6M PRIBOR), uzavřené v předchozích letech s Komerční bankou a. s., HVB Bank Czech Republic a.s. a Českou spořitelnou a.s. Nominální hodnota swapových jistin představuje k 31.12.2003, resp. k 31.12.2002 částku 925 000 tis. Kč, resp. 900 000 tis. Kč.

Z celkové hodnoty úvěrů je k 31.12.2003, resp. 31.12.2002 částka 5 224 999 tis. Kč, resp. 4 741 666 tis. Kč úročena fixní sazbou a zbývající část sazbou variabilní. Struktura úročení navazuje na strukturu úročení leasingových smluv k témuž datu.

Bankovní úvěry v Kč byly v roce 2003, resp. 2002 úročeny průměrnou roční sazbou 4,07 %, resp. 5,69 %. Cizoměnové bankovní úvěry průměrnou roční sazbou dle EUR 3,23 %, resp. 4,01 %; USD 1,85 %, resp. 2,40 %, pro měnu CHF 0,91 %, resp. 1,87 %, pro měnu GBP 4,35 %, resp. 4,67 %.

Náklady na úroky vztahující se k bankovním úvěrům a výpomocím a swapovým operacím za rok 2003, resp. 2002 činily 489 465 tis. Kč, resp. 617 931 tis. Kč.

Smlouvy o úvěrech jsou zajištěny Patronátními prohlášeními od Bank Austria Creditanstalt AG

Souhrnná splatnost bankovních úvěrů, krátkodobých výpomocí a ostatních dlouhodobých závazků k 31.12.2003:

|                   | (údaje v tis. Kč) |
|-------------------|-------------------|
| Splatná do 1 roku | 9 690 631         |
| Splatná do 2 let  | 2 691 625         |
| Splatná do 5 let  | 387 582           |
| Splatná nad 5 let | 0                 |
| <b>Celkem</b>     | <b>12 769 838</b> |

Vysoký objem závazků splatných do 1 roku, s výjimkou kontokorentních úvěrů jsou revolvingový úvěry, u nichž dochází nejpozději do 1 roku k úpravě úrokové sazby. Jejich skutečné splácení však probíhá v návaznosti na vývoj zůstatkového kapitálu aktivních leasingových smluv.

## 16. ROZPIS BUDOUCÍCH POHLEDÁVEK Z LEASINGU

Rozpis budoucích splátek z leasingu podle leasingových smluv uzavřených k 31.12.2003, resp. 2002 je následující:

|                           | 31.12.2003        | 31.12.2002        |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Splatnost do jednoho roku | 7 994 751         | 7 719 541         |
| Splatnost nad jeden rok   | 8 825 715         | 8 173 733         |
| <b>Celkem</b>             | <b>16 820 466</b> | <b>15 813 274</b> |

K 31.12.2003, resp. k 31.12.2002 byly smlouvy kryty bankovními zárukami ve výši 14 400 tis. Kč, resp. 48 010 tis. Kč.

## 17. ZMĚNA STAVU REZERV A OPRAVNÝCH POLOŽEK

|  | 31.12.2002     | Přírůstky      | Úbytky         | 31.12.2003     |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Provozní činnost</b>                |                |                |                |                |
| Opravné položky k HIM (bez záloh)      | 458 356        | 130 797        | 275 548        | 313 605        |
| Opravné položky k pohledávkám          | 361 491        | 58 222         | 39 535         | 380 178        |
| Opravné položky k zásobám              | 3 441          | 287            | 0              | 3 728          |
| Ostatní rezervy                        | 70 933         | 55 344         | 13 816         | 112 461        |
|  | <b>894 221</b> | <b>244 651</b> | <b>328 899</b> | <b>809 972</b> |
| <b>Finanční činnost</b>                |                |                |                |                |
| Opravné položky k finančním investicím | 5 000          | 0              | 0              | 5 000          |
| Opravné položky k zálohám              | 95 580         | 9 163          | 0              | 104 743        |
| Rezerva na kurzové ztráty              | 1 709          | 0              | 1 709          | 0              |
|  | <b>102 289</b> | <b>9 163</b>   | <b>1 709</b>   | <b>109 743</b> |

## 18. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Splatná daň z příjmů se počítá za pomocí platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy (např. zúčtování ostatních rezerv).

V roce 2003, resp. v roce 2002 společnost nepodávala dodatečné daňové přiznání k dani z příjmů.

|                                    | (údaje v tis. Kč) |
|------------------------------------|-------------------|
|                                    | 2003              |
| Zisk před zdaněním                 | 394 557           |
| Daňově neuznatelné náklady         | 395 120           |
| Nezdanitelné výnosy                | 405 799           |
| Využití převedených daňových ztrát | 0                 |
| Ostatní                            | 602               |
| Náklad z titulu daně z příjmu      | 118 952           |
| Slevy na dani                      | -30 391           |
| <b>Daň z příjmů</b>                | <b>88 561</b>     |

### Odložená daň

Odloženou daňovou pohledávku (závazek) lze analyzovat následovně:

|  | (údaje v tis. Kč) |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | Stav k 31.12.2003 | Stav k 31.12.2002 |
| Opravné položky dlouhodobého hmotného majetku              | 61 851            | 94 643            |
| Zůstatková cena dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku | -252              | -290              |
| Přecenění dlouhodobého finančního majetku                  | -2 342            | 0                 |
| Zásoby   | 895               | 1 067             |
| Pohledávky   | 32 929            | 34 418            |
| Rezervy  | 29 469            | 21 899            |
| Deriváty   | 3 629             | 12 895            |
| <b>Celkem</b>  | <b>126 179</b>    | <b>164 632</b>    |

|  | (údaje v tis. Kč) |
|--|-------------------|
| <b>Analýza změny zůstatku</b>                      |                   |
| 1.1.2003   | 164 632           |
| Dopad změny sazby                                  | -34 097           |
| Běžné změny účtované proti výkazu zisku a ztráty   | 7 451             |
| <b>Účtováno celkem proti výkazu zisku a ztráty</b> | <b>-26 646</b>    |
| Běžné změny účtované proti vlastnímu kapitálu      | -11 807           |
| <b>Účtováno celkem proti vlastnímu kapitálu</b>    | <b>-11 807</b>    |
| <b>31.12.2003</b>                                  | <b>126 179</b>    |

Efekt odložené daně k 1.1.2002 byl zúčtován proti účtu 428 – nerozdelený zisk minulých let.

## 19. VÝNOSY A NÁKLADY BĚŽNÉHO ROKU

Rozpis výnosů společnosti z běžné činnosti:

|   | (údaje v tis. Kč) |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | 2003              | 2002              |
| Tržby z leasingových splátek                      | 12 505 669        | 12 891 416        |
| Tržby z leasingových poplatků                     | 99 382            | 100 566           |
| Tržby z poplatků dealerů                          | 38 367            | 33 580            |
| Tržby z provizí makléře                           | 144 158           | 137 882           |
| Ostatní výnosy                                    | 138 448           | 74 849            |
| <i>Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb</i> | <i>12 926 024</i> | <i>13 238 293</i> |
| <i>Tržby ze splátkového prodeje</i>               | <i>909 191</i>    | <i>523 411</i>    |
| <b>Výnosy celkem</b>                              | <b>13 835 215</b> | <b>13 761 704</b> |

## 20. SLUŽBY

|                                  | (údaje v tis. Kč) |                |
|----------------------------------|-------------------|----------------|
|                                  | 2003              | 2002           |
| Opravy a udržování               | 16 054            | 18 072         |
| Náklady na provize               | 189 927           | 186 859        |
| Náklady na propagaci a marketing | 57 045            | 75 399         |
| Náklady na vymáhání              | 31 693            | 30 062         |
| Náklady na nájemné               | 42 974            | 39 646         |
| Patronátní prohlášení            | 65 214            | 64 539         |
| Služby výpočetní techniky        | 20 641            | 19 145         |
| Ostatní služby                   | 160 057           | 137 293        |
| <b>Celkem</b>                    | <b>583 605</b>    | <b>571 015</b> |

Ostatní služby představují poplatky za poštovné a telefon, cestovné, právní a poradenské služby a ostatní služby.

Ostatní provozní výnosy obsahují především vyfakturované pojistné z povinného ručení a pojistné plnění z pojistných událostí u mimořádně ukončených smluv a ostatní provozní náklady obsahují především náklady na pojistné a náklady na pojistné události u mimořádně ukončených smluv.

## 21. OSOBNÍ NÁKLADY

Průměrný počet zaměstnanců společnosti a související osobní náklady činil:

|                              | (údaje v tis. Kč) |   |                |   |
|------------------------------|-------------------|---|----------------|---|
|                              | 2003              | 2002  |                |   |
|                              | Celkem            | z toho:   | Celkem         | z toho:   |
|                              |                   | Ředitelé, náměstci a vedoucí organizačních složek |                | Ředitelé, náměstci a vedoucí organizačních složek |
| Průměrný počet zaměstnanců   | 290               | 36  | 288            | 36  |
| Mzdy                         | 130 823           | 39 547  | 128 726        | 40 729  |
| Sociální zabezpečení         | 46 250            | 13 969  | 44 850         | 14 254  |
| Sociální náklady             | 3 762             | 1 130   | 3 704          | 663   |
| <b>Osobní náklady</b>        | <b>180 835</b>    | <b>54 646</b>                                     | <b>177 280</b> | <b>55 646</b>                                     |
| Odměny statutárním orgánům   | 1 190             |   | 1 582          |   |
| <b>Osobní náklady celkem</b> | <b>182 025</b>    | <b>54 646</b>                                     | <b>178 862</b> | <b>55 646</b>                                     |

V roce 2003, resp. 2002 obdrželi členové a bývalí členové statutárních a dozorčích orgánů odměny v celkové výši 1 190 tis. Kč, resp. 1 582 tis. Kč.

V roce 2003, resp. 2002 neobdrželi členové statutárních orgánů žádné půjčky, zálohy a další výhody a nevlastní žádné akcie společnosti. Členové statutárních a dozorčích orgánů obdrželi v roce 2003, resp. v roce 2002 záruky za půjčky v původní souhrnné výši 499 tis. Kč, resp. 949 tis. Kč.

## 22. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Společnost eviduje k 31.12.2003, resp. k 31.12.2002 dlouhodobý závazek z poskytnuté bezúročné finanční výpomoci ve výši 14 130 tis. Kč, resp. 13 779 tis. Kč vůči společnosti Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH. Ve smlouvě není stanovena doba splatnosti.

Společnost využívá služeb spřízněných osob jako běžnou součást obchodní činnosti podniku. V roce 2003, resp. 2002 činily náklady na služby Komerční banky, a.s., a Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH 65 214 tis. Kč, resp. 64 539 tis. Kč. K 31.12.2003, resp. 31.12.2002 dosáhly krátkodobé závazky vůči těmto společnostem následující výše:

| Spřízněná osoba                         | 2003     | 2002       | (údaje v tis. Kč) |
|---|----------|------------|-------------------|
| Komerční banka                          | 0        | 165        |                   |
| Bank Austria AG                         | 0        | 0          |                   |
| Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH | 0        | 0          |                   |
| <b>Celkem</b>                           | <b>0</b> | <b>165</b> |                   |

Společnost poskytuje svým sesterským společnostem finanční leasing. Výnosy z leasingu v roce 2003, resp. 2002 jsou následující:

| Společnost       | 2003 | 2002 | (údaje v tis. Kč) |
|------------------|------|------|-------------------|
| HVB-BANK         | 157  | 0    |                   |
| CA IB SECURITIES | 351  | 0    |                   |

Společnost poskytla v roce 2001 záruku (garanci) za přidruženou společnost CAC LEASING Slovakia, a. s. ve výši 10 000 tis. DEM za úvěr u Commerzbank AG, pobočka Praha. Dle úvěrové smlouvy poslední splátka úvěru proběhla k 29.12.2003. Odměna za služby na základě smlouvy činila 615 tis. k 31.12.2003, resp. 1 000 tis. Kč k 31.12.2002.

Společnost poskytla v roce 2000 patronátní prohlášení za přidruženou společnost RENAULT LEASING CZ, s.r.o. ve výši 500 000 tis. Kč za úvěr u HVB Bank Czech Republic a.s. jehož splatnost byla prodloužena do 31.3.2004 a v roce 2002 poskytla patronátní prohlášení za RENAULT LEASING CZ, s.r.o. ve výši 500 000 tis. Kč za úvěr ING Bank NV, pobočka Praha.

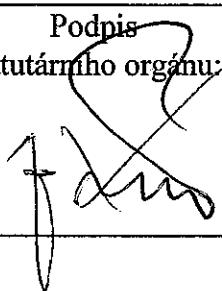
Společnost poskytla v roce 2003 záruku (garanci) za dceřinnou společnost CAC LEASTRADE, s.r.o. ve výši 100 000 tis. Kč za poskytnutí úvěrového rámce v částce 100 000 tis. Kč na dobu neurčitou od Commerzbank AG, pobočka Praha.

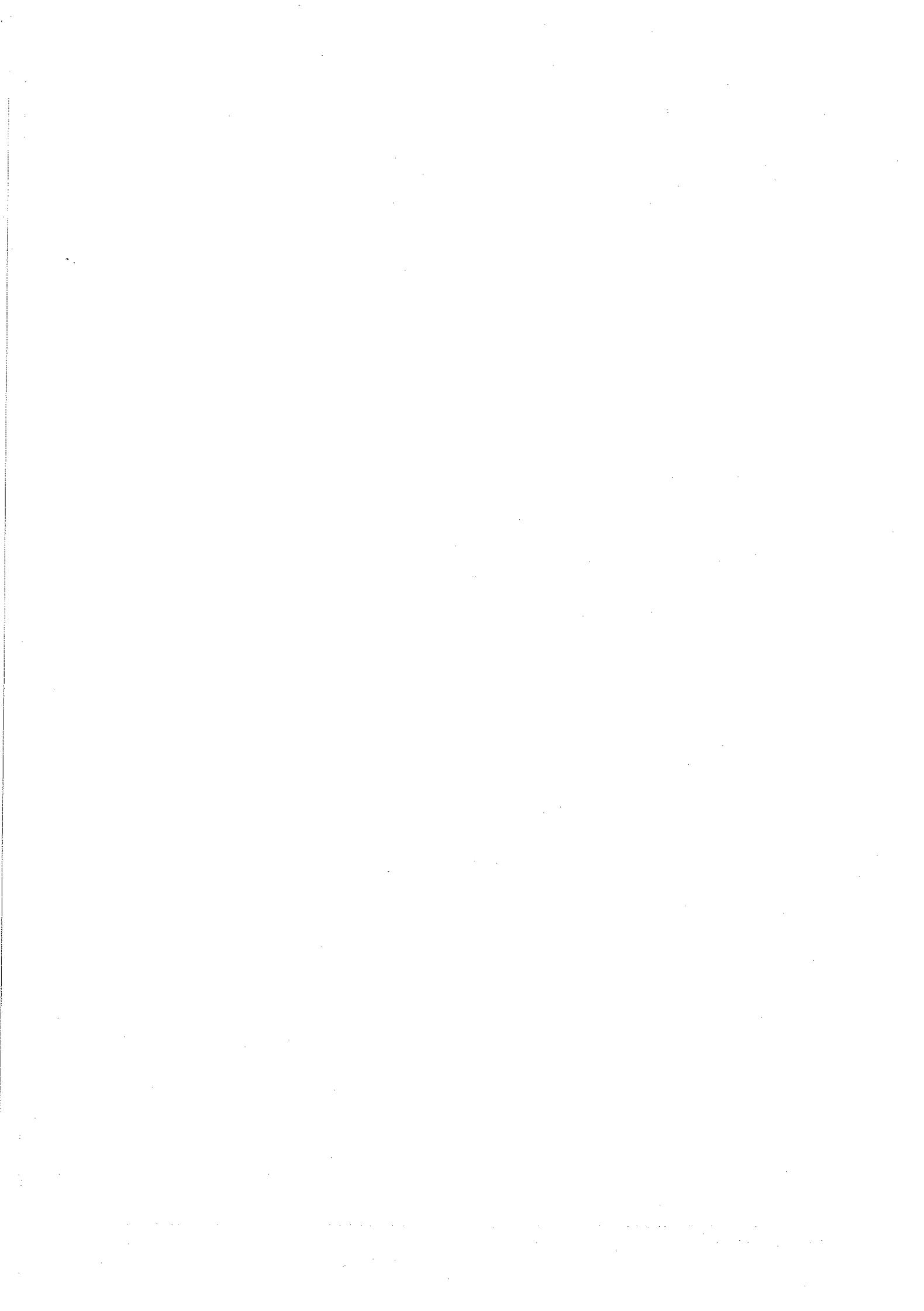
### 23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO DATU ÚČETNÍ UZÁVĚRKY

Společnost prodala v lednu 2004 veškeré akcie společnosti MUZO, a.s., které byly vedeny jako realizovatelné cenné papíry a podíly. Prodejní cena ve výši 17 262 tis. Kč byla shodná s oceněním reálnou hodnotou k 31.12.2003.

Představenstvo společnosti rozhodlo, že v roce 2004 dojde k postupnému převodu platebního styku, centrály a poboček CAC LEASING, a.s. z Komerční banky a.s. do HVB Bank Czech Republic, a.s..

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným dalším významným událostem.

|                |  |   |  |
|----------------|--|---|--|
| Odesláno dne:  | Podpis statutárního orgánu:  | Osoba odpovědná za účetnictví (jméno, podpis):                                      | Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno, podpis):                                   |
| 21. dubna 2004 |  |  |  |



## **PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK 2004**

**Název společnosti:** **CAC LEASING, a.s.**

**Sídlo:** **Janáčkovo nábřeží 55/140, Praha**

**Právní forma:** **akciová společnost**

**IČ:** **15 88 64 92**

## OBSAH

|           |   |           |
|-----------|---|-----------|
| <b>1.</b> | <b>POPIS SPOLEČNOSTI A VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU .....</b>  | <b>4</b>  |
| 1.1.      | OSOBY PODÍLEJÍCÍ SE NA ZÁKLADNÍM KAPITÁLU SPOLEČNOSTI:.....   | 4         |
| 1.2.      | ČLENOVÉ STATUTÁRNÍCH A DOZORCÍCH ORGÁNŮ K 31.12.2004 DLE OBCHODNÍHO REJSTŘÍKU .....                         | 4         |
| 1.3.      | ZMĚNY VE SLOŽENÍ STATUTÁRNÍCH ORGÁNŮ.....   | 5         |
| 1.4.      | OSTATNÍ ZMĚNY V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU .....   | 5         |
| 1.5.      | VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ.....  | 5         |
| 1.6.      | STRUKTURA SKUPINY .....   | 6         |
| 1.7.      | POPIS SPOLEČNOSTÍ, KTERÉ JSOU SOUČÁSTÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU.....  | 7         |
| <b>2.</b> | <b>ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY .....</b>                               | <b>11</b> |
| 2.1.      | ZPŮSoby OCENĚNÍ, ODEPISOVÁNÍ A TVORBY OPRAVNÝCH POLOŽEK.....  | 11        |
| 2.1.1.    | <i>-Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek.....</i>   | 11        |
| 2.1.2.    | <i>Dlouhodobý finanční majetek .....</i>  | 13        |
| 2.1.3.    | <i>Zásoby.....</i>  | 14        |
| 2.1.4.    | <i>Pohledávky.....</i>  | 14        |
| 2.1.5.    | <i>Závazky z obchodního styku.....</i>  | 15        |
| 2.1.6.    | <i>Úvěry.....</i>   | 15        |
| 2.2.      | REZERVY.....  | 15        |
| 2.3.      | FINANČNÍ LEASING.....   | 16        |
| 2.4.      | PŘEPOČTY ÚDAJŮ V CIZÍCH MĚNÁCH NA ČESKOU KORUNU.....  | 16        |
| 2.5.      | ÚČTOVÁNÍ NÁKLADŮ, VÝNOSŮ A SPLÁTKOVÉHO PRODEJE .....  | 16        |
| 2.6.      | SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ.....   | 17        |
| 2.6.1.    | <i>Odložená daň .....</i>   | 17        |
| 2.7.      | DERIVÁTY .....  | 18        |
| 2.8.      | POUŽITÍ ODHADŮ .....  | 18        |
| 2.9.      | CENNÉ PAPÍRY V EKVIVALENCI .....  | 19        |
| 2.10.     | KONSOLIDAČNÍ REZERVNÍ FOND .....  | 19        |
| 2.11.     | PODÍL NA HOSPODÁŘSKÉM VÝSLEDKU V EKVIVALENCI .....  | 19        |
| 2.12.     | MENŠINOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL / MENŠINOVÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ .....  | 19        |
| 2.13.     | KONSOLIDAČNÍ ROZDÍL .....   | 19        |
| 2.14.     | ZMĚNY ZPŮSOBU OCEŇOVÁNÍ, POSTUPŮ ODPISOVÁNÍ A POSTUPŮ ÚČTOVÁNÍ OPROTI PŘEDCHÁZEJÍCÍMU ÚČETNÍMU OBDOBÍ ..... | 19        |
| <b>3.</b> | <b>VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ VE SPOLEČNOSTI CAC LESING, a.s. .....</b>                    | <b>21</b> |
| <b>4.</b> | <b>DLOUHODOBÝ MAJETEK.....</b>  | <b>23</b> |
| 4.1.      | DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK.....  | 23        |
| 4.1.1.    | <i>Dlouhodobý nehmotný majetek.....</i>   | 23        |
| 4.1.2.    | <i>Dlouhodobý nehmotný majetek vlastní .....</i>  | 23        |
| 4.1.3.    | <i>Dlouhodobý nehmotný majetek určený k pronájmu .....</i>  | 23        |
| 4.2.      | DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK.....  | 24        |
| 4.2.1.    | <i>Dlouhodobý hmotný majetek vlastní .....</i>  | 25        |
| 4.2.2.    | <i>Dlouhodobý hmotný majetek určený k pronájmu .....</i>  | 25        |
| 4.3.      | OPRAVNÉ POLOŽKY K HMOTNÉMU A NEHMOTNÉMU MAJETKU URČENÉMU K PRONÁJMU .....                                   | 26        |
| 4.4.      | DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK.....  | 26        |
| 4.4.1.    | <i>Podílové cenné papíry a podíly v podnicích s podstatným vlivem .....</i>                                 | 27        |
| 4.4.2.    | <i>Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly .....</i>   | 27        |
| 4.4.3.    | <i>Konsolidační rozdíl .....</i>  | 28        |
| 4.4.4.    | <i>Cenné papíry v ekvivalence .....</i>   | 28        |
| <b>5.</b> | <b>ZÁSOBY .....</b>   | <b>29</b> |
| <b>6.</b> | <b>POHLEDÁVKY .....</b>   | <b>29</b> |
| 6.1.      | KRÁTKODOBÉ POHLEDÁVKY .....   | 29        |
| 6.1.1.    | <i>Krátkodobé pohledávky z obchodního styku .....</i>   | 29        |
| 6.2.      | DOHADNÉ ÚČTY AKTIVNÍ .....  | 30        |

|       |   |           |
|-------|---|-----------|
| 6.3.  | JINÉ DLOUHODOBÉ POHLEDÁVKY .....                                      | 30        |
| 6.4.  | OPRAVNÉ POLOŽKY K POHLEDÁVKÁM .....                                   | 30        |
| 7.    | <b>CELKOVÝ PŘEHLED OPRAVNÝCH POLOŽEK</b> .....                        | <b>31</b> |
| 8.    | <b>FINANČNÍ MAJETEK .....</b>   | <b>31</b> |
| 9.    | <b>ČASOVÉ ROZLIŠENÍ .....</b>   | <b>31</b> |
| 10.   | <b>VLASTNÍ KAPITÁL.....</b>   | <b>32</b> |
| 11.   | <b>REZERVY .....</b>  | <b>32</b> |
| 12.   | <b>OCEŇOVACÍ ROZDÍLY Z PŘECENĚNÍ MAJETKU A ZÁVAZKŮ.....</b>           | <b>33</b> |
| 13.   | <b>DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY .....</b>                                       | <b>33</b> |
| 14.   | <b>KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY .....</b>                                       | <b>33</b> |
| 15.   | <b>ČASOVÉ ROZLIŠENÍ PASIV .....</b>                                   | <b>33</b> |
| 16.   | <b>BANKOVNÍ ÚVĚRY A VÝPOMOCI .....</b>                                | <b>35</b> |
| 17.   | <b>ROZPIS BUDOUCÍCH POHLEDÁVEK Z LEASINGU .....</b>                   | <b>37</b> |
| 18.   | <b>DAŇ Z PŘÍJMŮ .....</b>   | <b>37</b> |
| 19.   | <b>TRŽBY .....</b>  | <b>38</b> |
| 20.   | <b>NÁKLADY.....</b>   | <b>38</b> |
| 20.1. | <b>SLUŽBY .....</b>   | <b>38</b> |
| 21.   | <b>OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY.....</b>                         | <b>39</b> |
| 22.   | <b>OSOBNÍ NÁKLADY .....</b>   | <b>39</b> |
| 23.   | <b>INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH.....</b>                           | <b>40</b> |
| 24.   | <b>SOUÐNÍ SPORY.....</b>  | <b>40</b> |
| 25.   | <b>VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO DATU ÚČETNÍ UZÁVĚRKY .....</b> | <b>41</b> |

## 1. POPIS SPOLEČNOSTI A VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU

CAC LEASING, a.s. (dále jen „společnost“) spolu s 5 dceřinými a přidruženými společnostmi tvoří Finanční skupinu CAC Leasing, a.s. (dále jen „skupina“). Společnost je mateřskou společností dílčího konsolidačního celku. CAC Leasing, a.s. česká právnická osoba, akciová společnost, která vznikla dne 27.2.1991 a sídlí na Janáčkově nábřeží 55/140 v Praze, Česká republika. Společnost byla zapsána do Obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddílu B, vložky 546.

Hlavním předmětem podnikání společnosti je zprostředkování služeb prostřednictvím finančního a operativního leasingu, koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje prostřednictvím splátkového prodeje a poskytování úvěrů. Uvedené služby jsou poskytované v následujících oblastech:

- leasing a splátkový prodej strojů a zařízení,
- odbytový leasing,
- leasing automobilů,
- splátkový prodej automobilů, strojů a zařízení
- spotřebitelské úvěry poskytované ke koupi automobilů.

### 1.1. Osoby podílející se na základním kapitálu společnosti:

|   |       |
|---|-------|
| Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH | 100 % |
|---|-------|

V roce 2003 došlo k převodu akcií společnosti z Komerční banky na Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH a tím ke zvýšení podílu společnosti Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH z 50 % na 100 %. Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH se sídlem Obergasse 21, 1040 Wien FN 93023, Rakouská republika je od roku 2003 jediným akcionářem společnosti. K zápisu této změny do Obchodního rejstříku došlo ke dni 1.6.2004.

Společnost je součástí konsolidačního celku společnosti HVB Bank AG.

### 1.2. Členové statutárních a dozorčích orgánů k 31.12.2004 dle obchodního rejstříku

|                       |  |
|-----------------------|--|
| <b>Představenstvo</b> | Ing. Jiří Kubíček CSc.<br>Mag. Christoph Greussing<br>Ing. Milan Gerža<br>Dr. Heinz Irrgeher                                 |
| <b>Prokura</b>        | Ing. Petr Kempný<br>Mgr. Jaroslav Sklenář<br>Miroslav Krátký<br>Ing. Ivan Krahulík<br>Ing. Šárka Čížková                     |
| <b>Dozorčí rada</b>   | Dr. Ortwin Klapper<br>Mag. Helmut Horvath<br>JUDr. Martina Kubincová<br>Ing. Zdeněk Kejval<br>Štěpán Müller<br>Michael Hackl |

Jménem společnosti jedná představenstvo a to buď společně všichni členové představenstva nebo společně libovolní dva jeho členové. Prokuristé, je-li prokura udělena více osobám, zastupují společnost a podepisují se za společnost tak, že jednají a podepisují vždy společně alespoň dva prokuristé.

### **1.3. Změny ve složení statutárních orgánů**

V průběhu roku 2004 došlo ke změnám stanov společnosti, na základě kterých se změnil počet členů představenstva na čtyři členy (předseda představenstva, dva místopředsedové a jeden člen představenstva). Novým členem představenstva byl zvolen pan Mag. Christoph Greussing.

Nově zvolenými členy dozorčí rady jsou od 1.10.2003 Mgr. Michael Hackl a od 15.10.2003 Doc. Ing. Štěpán Müller, Csc., kteří nahradili bývalé členy pana Philippa Delacarteho a RNDr. Jiřího Witzanyho. Tato změna byla zapsána do Obchodního rejstříku k 1.6.2004

### **1.4. Ostatní změny v Obchodním rejstříku**

V průběhu účetního období došlo k zápisu do Obchodního rejstříku následujících skutečností:

- zapsání rozšíření předmětu podnikání o služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy u fyzických a právnických osob.
- výmazu rozhodnutí o udelení povolení k založení podniku se zahraniční majetkovou účastí, které bylo vydáno Federálním ministerstvem financí dne 19.12.1990.

### **1.5. Významné události v průběhu účetního období**

V druhé polovině roku 2004 došlo k integraci aktivit společnosti HVB Leasing Czech Republic s.r.o. (dále jen „HVBL“) do CAC Leasing a.s., čímž byl do portfolia produktů doplněn segment leasingu nemovitostí a CAC se tak stal zcela univerzální leasingovou společností. Tím bylo ovlivněno i organizační uspořádání společnosti. Změny se projevily v přesunu zaměstnanců HVBL do CAC Leasing a.s. a ve jmenování nového výkonného ředitele společnosti pana Mag. Christopha Greussinga, do jehož kompetence leasing nemovitostí spadá. Nové organizační uspořádání umožnilo efektivní poskytování dalšího produktu a jeho administrativní zpracování s cílem kvalitně obsloužit klienty CAC Leasing a.s.

## 1.6. Struktura skupiny

| Obchodní jméno                                     | Sídlo společnosti              | Podíl na základním kapitálu | Podíl (akcie) v % | Počet akcií (podíl) / nom. hodnota | Vlastní kapitál tis. Kč | Obrat     | (údaje v tis. Kč)<br>Metoda konsolidace |
|--|--------------------------------|-----------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------------|-----------|---|
| CAC LEASING Slovakia, a.s.                         | Hurbanovo nám. 1<br>Bratislava | 15 726                      | 35,2              | 200 / 100                          | 687 099                 | 4 956 441 | Ekvivalence                             |
| DLB LEASING, s.r.o.                                | Janáčkovo nábř. 55, Praha 5    | 8 300                       | 100               | 1 / 8 300                          | -                       | -         | Nezahrnuto                              |
| CAC Full Service Leasing spol. s r.o.              | Nám.Kinských 78/7, Praha 5     | 5 000                       | 100               | 1 / 5 000                          | -6 562                  | 8 728     | Plná                                    |
| Allrisk česká pojišťovací a makléřská spol. s r.o. | Nám. Kinských 78/7, Praha 5    | 1 000                       | 100               | 1 / 1 000                          | 23 020                  | 24 812    | Plná                                    |
| Allrisk – CAC pojišťovací makléřská spol. s r.o.   | Nám. Kinských 78/7, Praha 5    | 1 000                       | 100               | 1 / 1 000                          | 48 695                  | 185 865   | Plná                                    |
| RENAULT LEASING CZ, s.r.o.                         | Janáčkovo nábř. 55, Praha 5    | 35 000                      | 50                | 1 / 35 000                         | 143 222                 | 2 107 901 | Ekvivalence                             |

Konsolidační celek tvoří společnost a ty dceřiné a přidružené společnosti skupiny CAC LEASING, které byly zahrnuty do konsolidačního celku z hlediska významnosti jejich podílu vlastního kapitálu a obratu na konsolidačním celku.

Rok 2004 je osmým rokem sestavení konsolidované účetní závěrky skupiny. Do konsolidačního celku jsou zahrnuty dceřiné společnosti, v nichž má společnost podíl na základním kapitálu vyšší než 50 % a přidružené společnosti, v nichž má společnost podíl na základním kapitálu vyšší než 20 %. Z konsolidace byla vyloučena společnost DLB LEASING, s.r.o., vlastněná 100 % z důvodu nevýznamnosti. Společnost DLB LEASING, s.r.o. nevykonává žádnou obchodní činnost.

Účetní závěrky společnosti CAC LEASING, a.s., společnosti CAC LEASING Slovakia, a.s., společnosti RENAULT LEASING CZ, s.r.o., společnosti Allrisk pojišťovací makléřská spol. s r.o. a společnosti Allrisk – CAC pojišťovací makléřská spol. s r.o. byly k 31.12.2004 ověřeny auditorem bez výhrad. Účetní závěrka společnosti CAC Full Service Leasing, spol. s r.o. nepodléhá povinnosti auditu.

Rozhodujícím subjektem konsolidačního celku je společnost CAC LEASING, a.s., která je současně mateřskou společností konsolidačního celku.

Číselné údaje, kterými jsou doplněny informace uvedené v rozvaze a výkazu zisku a ztráty, jsou zpravidla uváděny, z důvodu významnosti, jako součty údajů společností konsolidovaných plnou metodou a to CAC LEASING, a.s., Allrisk česká pojišťovací makléřská spol. s r.o., Allrisk- CAC pojišťovací makléřská spol. s r.o. a CAC Full Service Leasing, spol. s r.o.

## 1.7. Popis společností, které jsou součástí konsolidačního celku

Dceřiné společnosti, ve kterých společnost uplatňuje rozhodující vliv k 31.12.2004:

Obchodní jméno: **Allrisk – CAC pojišťovací makléřská spol. s r.o.**

Sídlo: Praha 5, nám. Kinských 76/7

Hlavní činnost: Zprostředkování služeb a uzavírání pojistných smluv

|  | (údaje v tis. Kč) |             |
|--|-------------------|-------------|
|  | 2004              | 2003        |
| <b>Podíl na základním kapitálu:</b>              | <b>100 %</b>      | <b>51 %</b> |
| Aktiva celkem                                    | 210 974           | 151 237     |
| Vlastní kapitál                                  | 48 695            | 24 514      |
| Základní kapitál                                 | 1 000             | 1 000       |
| Kapitálové fondy                                 | -                 | -           |
| Fondy vytvořené ze zisku                         | 1 218             | 113         |
| Hospodářský výsledek minulých let                | 1 962             | 832         |
| Zisk běžného roku                                | 44 515            | 22 569      |
| Počet podílů                                     | 1                 | 1           |
| Cena pořízení podílu                             | 1 000             | 510         |
| Nominální hodnota podílu                         | 1 000             | 510         |
| Podíl na vlastním kapitálu                       | 48 695            | 12 502      |
| Dividendy a podíly ze zisku vyplacené během roku | 18 000            | 7 153       |

Společnost Allrisk - CAC pojišťovací makléřská spol. s r.o. vznikla 23.11.1998. Vklad ve výši 1 000 tis. Kč je plně splacen. Společnost zahájila činnost v prosinci 1998. Hlavní činností společnosti je zprostředkování uzavírání pojistných smluv pro pojišťovny se sídlem na území České republiky.

Společnost CAC LEASING, a.s. vlastní přímo 51 % společnosti Allrisk – CAC pojišťovací makléřská spol. s r.o. a zbývajících 49 % vlastní nepřímo prostřednictvím 100% dceřinné společnosti Allrisk česká pojišťovací makléřská spol. s r.o.

Společnost vyplatila dividendy v roce 2004 v celkové výši 18 000 tis. Kč, z toho 9 180 tis. Kč společnosti CAC LEASING, a.s. a 8 820 tis. Kč společnosti Allrisk česká pojišťovací makléřská spol. s r.o.. V roce 2003 společnost vyplatila dividendu společnosti CAC LEASING, a.s. v celkové výši 7 153 tis. Kč.

Finanční informace o společnosti Allrisk-CAC pojišťovací makléřská spol. s r.o. za rok 2004, resp. za rok 2003 byly získány z auditorem ověřené účetní závěrky.

Obchodní jméno: **Allrisk česká pojišťovací makléřská spol. s r.o.**

Sídlo: Praha 5, nám. Kinských 76/7

Hlavní činnost: Zprostředkování služeb a uzavírání pojistných smluv

(údaje v tis. Kč)

**2004**

| <b>Podíl na základním kapitálu:</b>  | <b>100 %</b> |
|--|--------------|
| Aktiva celkem  | 23 960       |
| Vlastní kapitál  | 23 020       |
| Základní kapitál   | 1 000        |
| Kapitálové fondy   | -            |
| Fondy vytvořené ze zisku   | 1 520        |
| Hospodářský výsledek minulých let  | 56           |
| Zisk běžného roku  | 20 444       |
| Počet podílů   | 1            |
| Cena pořízení podílu v EUR   | 5 511        |
| Nominální hodnota podílu v Kč  | 1 000        |
| Podíl na vlastním kapitálu   | 23 020       |
| Dividendy a podíly ze zisku vyplacené během roku před převodem obchodního podílu | 24 630       |

Společnost Allrisk česká pojišťovací makléřská spol. s r.o. byla zapsána do obchodního rejstříku dne 22.2.1994 a v tomtéž roce společnost zahájila činnost. Vklad ve výši 1 000 tis. Kč je plně splacen.

Hlavní činností společnosti je zprostředkování uzavírání pojistných smluv pro pojišťovny se sídlem na území České republiky.

Dne 3.12.2004 byla podepsána smlouva o převodu obchodního podílu společnosti Allrisk česká pojišťovací makléřská spol. s r.o. ve výši 100 % za cenu 5 511 tis. EUR na nabyvatele CAC LEASING a.s. Změna byla zapsána do obchodního rejstříku k 28.1.2005.

Zbývajících 49 % podílu na obchodním podílu vlastní dceřiná společnost Allrisk česká pojišťovací makléřská spol. s r.o. Společnost má proto přímo a nepřímo 100% kontrolu nad touto dceřinou společností.

K datumu převodu obchodního podílu společnosti Allrisk česká pojišťovací makléřská spol. s r.o. veškeré obchodní aktivity společnosti byly převedeny na společnost Blach česká pojišťovací makléřská spol. s r.o. a společnost nevyvíjí žádnou činnost.

Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH, mateřská společnost skupiny CAC LEASING, a.s. projednala návrh fúze společnosti Allrisk česká pojišťovací makléřská spol. s r.o. se společností CAC LEASING, a.s. Tato fúze by měla proběhnout do konce roku 2005.

Finanční informace o společnosti Allrisk česká pojišťovací makléřská spol. s r.o. za rok 2004 byly získány z auditorem ověřené účetní závěrky.

Obchodní jméno: **CAC Full Service Leasing, spol. s r.o.**

Sídlo: Praha 5, nám. Kinských 76/7

Hlavní činnost: Pronájem motorových vozidel, zprostředkovatelská činnost v oblasti obchodu

(údaje v tis. Kč)

**2004**

|  |              |
|--|--------------|
| <b>Podíl na základním kapitálu:</b>  | <b>100 %</b> |
| Aktiva celkem  | 64 518       |
| Vlastní kapitál  | -6 562       |
| Základní kapitál   | 5 000        |
| Kapitálové fondy   | -            |
| Fondy vytvořené ze zisku   | -            |
| Hospodářský výsledek minulých let  | -540         |
| Zisk běžného roku  | -11 022      |
| Počet podílů   | 1            |
| Cena pořízení podílu   | 5 000        |
| Nominální hodnota podílu v   | 5 000        |
| Podíl na vlastním kapitálu   | -6 562       |
| Dividendy a podíly ze zisku vyplacené během roku před převodem obchodního podílu | -            |

Společnost vznikla dne 9.12.1994 přejmenováním společnosti CAC LEASTRADE, spol. s r.o. a zahájila činnost v roce 2003. V roce 2004 byla poprvé zařazena do konsolidačního celku CAC LEASING.

Finanční informace o společnosti CAC Full Service Leasing spol. s r.o. za rok 2004 nebyly získány z auditorem ověřené účetní závěrky.

**Přidružené společnosti, ve kterých má společnost podstatný vliv k 31.12.2004**

Obchodní jméno: **RENAULT LEASING CZ, s.r.o.**

Sídlo: Praha 5, Janáčkovo nábř. 55

Hlavní činnost: Pronájem motorových vozidel

(údaje v tis. Kč)

**2004**                    **2003**

|   |             |             |
|---|-------------|-------------|
| <b>Podíl na základním kapitálu:</b>             | <b>50 %</b> | <b>50 %</b> |
| Aktiva celkem                                   | 2 858 485   | 3 254 232   |
| Vlastní kapitál                                 | 143 222     | 68 464      |
| Základní kapitál                                | 70 000      | 70 000      |
| Kapitálové fondy                                | 35 661      | 36 000      |
| Fondy vytvořené ze zisku                        | 5 019       | 1 620       |
| Neuhrazená ztráta minulých let                  | -35 332     | -94 890     |
| Výsledek hospodaření běžného účetního období    | 67 874      | 63 008      |
| Počet podílů                                    | 1           | 1           |
| Cena pořízení podílu                            | 53 025      | 53 025      |
| Nominální hodnota podílu                        | 53 025      | 53 025      |
| Podíl na vlastním kapitálu                      | 71 611      | 34 232      |
| Dividendy a podíly ze zisku obdržené během roku | -           | -           |

Společnost RENAULT LEASING CZ, s.r.o. byla zapsána do obchodního rejstříku k 1.1.1999. Vklad CAC LEASING, a.s. činil k 31.12.2004, resp.k 31.12.2003 35 000 tis. Kč. Společnost RENAULT LEASING CZ, s.r.o se zabývá leasingem motorových vozidel a její základní kapitál je 70 000 tis. Kč. Druhým společníkem je společnost RCI Banque S.A., která vlastní 50% podíl.

V lednu 2001 mimořádná valná hromada odsouhlasila příplatky obou společníků ve výši 36 000 tis. Kč, tyto příplatky jsou evidované jako kapitálové fondy.

Finanční informace o společnosti RENAULT LEASING CZ, s.r.o. za rok 2004, resp. za rok 2003 byly získány z auditorem ověřené účetní závěrky.

Obchodní jméno: **CAC LEASING Slovakia a.s.**

Sídlo: Bratislava, Hurbanovo nám.1

Hlavní činnost: Pronájem motorových vozidel

| Konsolidované výsledky za skupinu CAC Leasing Slovakia | 2004          | (údaje v tis. SKK)<br>2003 |
|--|---------------|----------------------------|
| <b>Podíl na základním kapitálu:</b>                    | <b>35,2 %</b> | <b>35,2 %</b>              |
| Aktiva celkem  | 13 308 589    | 14 029 034                 |
| Vlastní kapitál  | 873 838       | 715 872                    |
| Základní kapitál                                       | 56 800        | 56 800                     |
| Kapitálové fondy                                       | 63 780        | 61 262                     |
| Fondy vytvořené ze zisku                               | 18 803        | 18 803                     |
| Hospodářský výsledek minulých let                      | 579 007       | 318 233                    |
| Zisk běžného roku                                      | 155 448       | 260 774                    |
| Počet akcií  | 200           | 200                        |
| Cena pořízení akcií                                    | 20 000        | 20 000                     |
| Nominální hodnota akcií                                | 20 000        | 20 000                     |
| Podíl na vlastním kapitálu                             | 307 591       | 251 987                    |
| Dividendy a podíly ze zisku vyplacené během roku       | -             | -                          |

Společnost CAC LEASING Slovakia, a.s. vznikla přeměnou CAC Bratislava, s.r.o. k 31.10.1997. Finanční informace o společnosti CAC LEASING Slovakia, a.s. za rok 2004, resp. za rok 2003 byly získány z auditorem ověřené konsolidované účetní závěrky.

Společnost

v roce 2004, resp. v roce 2003 nevyplatila žádné dividendy.

## **2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláškou č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, ve znění vyhlášky č. 472/2003 Sb. a Českými účetními standardy pro podnikatele.

Přiložená konsolidovaná účetní závěrka byla zpracována v souladu s postupy konsolidace přímou metodou. Jejím cílem je umožnit reálný pohled na skutečný stav majetku, závazků a vlastního kapitálu a na výsledky hospodaření konsolidačního celku a slouží jako informace pro akcionáře a věřitele.

V souladu s ustanovením § 64 vyhlášky č. 500/2002 Sb. nevzniká povinnost zahrnutí přehledu o peněžních tocích do konsolidované účetní závěrky. Z tohoto důvodu není přehled o peněžních tocích součástí konsolidované účetní závěrky k 31.12.2004.

Pro zpracování konsolidované účetní závěrky byla použita metoda plné konsolidace pro společnosti, ve kterých má mateřská společnost rozhodující vliv (více než 50% účast, tj. v dceřiných společnostech) a metoda ekvivalence pro společnosti, ve kterých má mateřská společnost podstatný vliv (více než 20% účast, tj. v přidružených společnostech).

Všechny účetní závěrky vstupující do konsolidace byly zpracovány k 31.12.2004.

Údaje v této účetní závěrce jsou vyjádřeny v tisících korunách českých (Kč).

Údaje potřebné pro úpravu konsolidované účetní závěrky mateřské společnosti získané z účetní závěrky přidružené společnosti se sídlem ve Slovenské republice byly přepočteny kursem ČNB platným ke dni uzavírání účetních knih mateřské společnosti.

### **2.1. Způsoby ocenění, odpisování a tvorby opravných položek**

#### **2.1.1. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek**

##### Ocenění

Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí majetek, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění je v případě zřizovacích výdajů vyšší než 20 000 Kč a v ostatních případech vyšší než 60 000 Kč v jednotlivém případě. Ocenitelnými právy se rozumí předměty průmyslového vlastnictví, výsledky duševní tvůrčí činnosti nabýty od jiných osob. Za dlouhodobý nehmotný majetek se dále považuje technické zhodnocení od částky s dobou použitelnosti delší než jeden rok jehož ocenění je vyšší než 60 000 Kč. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek obsahuje pořizovaný dlouhodobý nehmotný majetek po dobu jeho pořizování do uvedení do stavu způsobilého k užívání.

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění je vyšší než 40 000 Kč v jednotlivém případě. Technické zhodnocení, pokud převýšilo u jednotlivého dlouhodobého hmotného majetku v úhrnu za zdaňovací období částku 40 000 Kč, zvyšuje pořizovací cenu dlouhodobého majetku. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek obsahuje pořizovaný dlouhodobý hmotný majetek po dobu jeho pořizování do uvedení do stavu způsobilého k užívání. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek obsahují krátkodobé a dlouhodobé zálohy poskytnuté na pořízení dlouhodobého hmotného majetku.

Nakoupený dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovacími cenami sníženými o oprávky a opravné položky. Součástí pořizovací ceny dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku jsou vedlejší pořizovací náklady.

#### Účetní odpisy

*Dlouhodobý nehmotný majetek pro vlastní použití*, s výjimkou ocenitelných práv je odpisován po dobu 4 let za použití ročních odpisových sazob stanovených na základě zákona o dani z příjmů platných pro zrychlené odpisování. Ocenitelné práva jsou odpisované po dobu 6 let za použití odpisových sazob stanovených na základě zákona o dani z příjmů platných pro zrychlené odpisování.

*Dlouhodobý nehmotný majetek určený k pronájmu* je odpisován po dobu trvání leasingové smlouvy na základě ročních odpisových sazob stanovených zákonem o dani z příjmů platných pro zrychlené odpisování.

*Dlouhodobý hmotný majetek pro vlastní použití a dlouhodobý hmotný majetek pronajímaný prostřednictvím operativního leasingu* je odpisován zrychlenou metodou na základě odpisových sazob podle zákona o daních z příjmů.

| Kategorie majetku                  | Doba odpisování v letech |
|------------------------------------|--------------------------|
| Stavby                             | 30                       |
| Stroje a zařízení                  | 4 – 12                   |
| Dopravní prostředky                | 4                        |
| Inventář                           | 6                        |
| Software                           | 4                        |
| Ocenitelná práva                   | 6                        |
| Opravná položka k nabytému majetku | 15                       |

*Dlouhodobý hmotný majetek pronajímaný prostřednictvím finančního leasingu* je rovnoměrně odepisován do nákladů na základě zákona o daních z příjmů, po dobu trvání leasingové smlouvy a při dodržení zákonem stanovených podmínek pro finanční leasing. Doba odpisování v letech je stanovena podle očekávané doby upotřebitelnosti dlouhodobého majetku.

#### Způsob tvorby opravných položek dlouhodobému majetku

V roce 2004 byly na základě inventarizace vytvořeny opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku určenému k pronájmu, jehož ocenění v účetnictví přechodně neodpovídá reálnému stavu.

U aktivních smluv, které se jeví jako rizikové, je výše opravných položek stanovena na základě individuálního přístupu dle rizikovosti dlužníka.

K neaktivním smlouvám u leasingu automobilů jsou opravné položky tvořeny individuálně na základě odborného odhadu prodejní ceny.

K neaktivním smlouvám u leasingu strojů a zařízení jsou opravné položky tvořeny individuálně na základě pravidelné rizikové analýzy klienta s přihlédnutím k zůstatkům přijatých záloh, k tržní ceně, k bankovním a jiným zárukám.

Na ostatní dlouhodobý majetek jsou tvořeny opravné položky na základě individuálního posouzení.

### **2.1.2. Dlouhodobý finanční majetek**

Dlouhodobým finančním majetkem se rozumí zejména půjčky poskytnuté účetní jednotkou podnikům ve skupině a ostatní půjčky s dobou splatnosti delší než jeden rok, dále majetkové účasti, realizovatelné cenné papíry a podíly a dlužné cenné papíry se splatností nad jeden rok držené do splatnosti, dlouhodobý majetek pronajatý v rámci smlouvy o nájmu podniku.

Realizovatelné cenné papíry a majetkové účasti se při nákupu oceňují pořizovací cenou. Součástí pořizovací ceny cenného papíru a podílu jsou přímé náklady související s pořízením, např. poplatky a provize makléřům, poradcům a burzám.

K datu pořízení cenných papírů a majetkových účastí je tento dlouhodobý finanční majetek společností klasifikován dle povahy jako majetkové účasti nebo realizovatelné cenné papíry a podíly.

Podíly ve společnostech, jejichž finanční a provozní procesy skupina může určovat s cílem získat přínosy z jejich činnosti jsou klasifikovány jako Podíly v ovládaných a řízených osobách.

Podíly ve společnostech, jejichž finanční a provozní procesy skupina může významně ovlivňovat s cílem získat přínosy z jejich činnosti jsou klasifikovány jako Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem.

K datu účetní závěrky jsou majetkové účasti oceněny v pořizovacích cenách snížených o opravné položky.

K datu účetní závěrky jsou realizovatelné cenné papíry a podíly oceněny v reálné hodnotě, pokud je tuto možné stanovit. Změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů a podílu je účtována oproti oceňovacím rozdílům z přecenění majetku a závazků v rámci vlastního kapitálu.

Cenné papíry a majetkové účasti pořízené v cizích měnách se ke dni účetní závěrky oceňují směnným kursem České národní banky platným v den účetní závěrky a nerealizovaný kursový rozdíl je součástí ocenění reálnou hodnotou. Nerealizované kursové rozdíly vyplývající z přecenění majetkových účastí pořízených v cizích měnách

jsou účtovány oproti oceňovacím rozdílům z přecenění majetku a závazků v rámci vlastního kapitálu.

#### Způsob tvorby opravných položek

K podílům v ovládaných a řízených osobách a podílům v účetních jednotkách pod podstatným vlivem, jež nebyly konsolidované, skupina tvoří opravné položky do výše rozdílu mezi hodnotou uvedenou v účetnictví a hodnotou podílu na vlastním kapitálu společnosti.

#### **2.1.3. Zásoby**

##### Ocenění

Nakupované zásoby jsou oceňovány pořizovacími cenami. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení a vedlejší pořizovací náklady, zejména celní poplatky, dopravné a skladovací poplatky při dopravě, provize, poplatky, dopravné náklady a pojistné. Výdeje zásob ze skladu jsou účtovány pevnými skladovými cenami, které jsou shodné s pořizovacími cenami.

Ostatní zásoby přestavují movité věci původně určené k pronájmu, v případě, že nedošlo k účinnosti leasingové smlouvy a nebylo rozhodnuto o jejich použití pro vlastní potřeby, a jsou určeny k prodeji.

#### Způsob tvorby opravných položek

K zásobám jsou tvořeny opravné položky do výše realizovatelné ceny, která je určena odborným odhadem.

#### **2.1.4. Pohledávky**

Pohledávky jsou při vzniku oceňovány jmenovitou hodnotou, následně sníženou o příslušné opravné položky k pochybným a nedobytným pohledávkám.

Za krátkodobé pohledávky a poskytnuté zálohy se považuje část pohledávek, které budou splatné do jednoho roku od data účetní závěrky.

#### Způsob tvorby opravných položek

V oblasti leasingu automobilů společnost eviduje pochybné pohledávky z titulu neuhraných leasingových splátek, provozního financování dealerů, splátkového prodeje, pokut a penále.

Skupina vytváří opravné položky k nesplaceným pohledávkám dle doby po splatnosti ve výši 50 % u pohledávek 180 dní po splatnosti a 100 % u pohledávek 360 dní po splatnosti. Dále jsou vytvářeny opravné položky k pohledávkám z pronájmu strojů a zařízení, které nemusí být po splatnosti, avšak existuje pochybnost o jejím splacení. Tyto opravné položky jsou posuzovány individuálně.

Skupina vytváří opravné položky ke krátkodobým půjčkám z provozního financování dealerům na základě pravděpodobnosti návratnosti půjčky dle individuálního posouzení každého případu. K případům, u kterých byla zjištěna vyšší pravděpodobnost nesplacení budoucích pohledávek, skupina vytváří opravné položky na individuální bázi.

K pohledávkám ze splátkového prodeje je opravná položka tvořena na základě celkového rizika nesplacení těchto pohledávek, které bylo posouzeno vedením společnosti a jako rizikový faktor aplikováno na celkové pohledávky ze splátkového prodeje.

Pro velké obchodní případy technologického leasingu jsou opravné položky stanoveny na základě detailního rozboru pohledávek z jednotlivých leasingových smluv a pravidelné rizikové analýzy klienta s přihlédnutím k zůstatkům přijatých záloh, k tržní ceně, k bankovním a jiným zárukám.

Dále skupina tvoří opravné položky na nezaplacené pokuty a penále. K ostatním pohledávkám jsou opravné položky tvořeny na základě individuálního posouzení návratnosti.

#### **2.1.5. Závazky z obchodního styku**

Dlouhodobé a krátkodobé závazky jsou oceněny ve jmenovité hodnotě.

Za krátkodobé přijaté zálohy se považuje i část přijatých záloh, které budou zúčtovány proti vydaným fakturám na splátky z leasingových smluv do jednoho roku od data účetní závěrky.

#### **2.1.6. Úvěry**

Krátkodobé, dlouhodobé bankovní úvěry a kontokorentní úvěry jsou oceněny ve jmenovité hodnotě.

Za krátkodobý úvěr se považuje i část dlouhodobých úvěrů, která je splatná do jednoho roku od data konsolidované účetní závěrky.

Nezaplacené úroky jsou časově rozlišovány a účtovány do úrokových nákladů za dané účetní období.

### **2.2. Rezervy**

Rezervy jsou vytvářeny k pokrytí budoucích závazků nebo výdajů, u nichž je znám účel, je pravděpodobné, že nastanou, avšak zpravidla není jistá částka nebo datum, k němuž vzniknou.

Skupina vytvořila rezervy na obchodní případy, které jsou předmětem soudních sporů. Společnost vytvořila rezervu k výnosům ze splátkového prodeje za účelem časového souladu mezi nákladovými úroky, které se váží ke splátkovému prodeji a marží ze splátkového prodeje, rozlišené po celou dobu trvání splácení. Tato rezerva bude rozpouštěna po dobu trvání splácení.

### **2.3. Finanční leasing**

Finančním leasingem se rozumí pořízení dlouhodobého hmotného majetku způsobem, při kterém se po uplynutí nebo v průběhu sjednané doby úplatného užívání majetku uživatelem převádí vlastnictví majetku z vlastníka na uživatele a uživatel do převodu vlastnictví hradí platby za nabytí v rámci nákladů.

Celková hodnota finančního leasingu je časově rozlišena a rozpouštěna po dobu pronájmu do výnosů prostřednictvím splátek po započtení zálohy na leasingové splátky.

### **2.4. Přepočty údajů v cizích měnách na českou korunu**

Účetní operace v cizích měnách prováděné během roku jsou účtovány kurzem České národní banky stanoveným ke dni uskutečnění účetního případu.

Majetek a závazky v cizí měně jsou k datu konsolidované účetní závěrky přepočteny dle platného kursu vyhlášeného Českou národní bankou k tomuto datu a zjištěné kursové rozdíly jsou účtovány ve prospěch finančních výnosů nebo na vrub finančních nákladů běžného období, s výjimkou majetkových účastí, jejichž přecenění je vykázáno v oceňovacích rozdílech z majetku a závazků v rámci vlastního kapitálu.

Dlouhodobý majetek pořízený v cizí měně byl účtován v českých korunách v kursu platném v době jeho pořízení nebo v době, kdy byly jednotlivé položky zahrnuty do majetku. Poměrná část zálohy na budoucí leasingové splátky je zúčtovávána po celou dobu trvání leasingové smlouvy s leasingovou splátkou kurzem platným k datu platby této zálohy.

Výnosy a náklady v cizích měnách jsou zachyceny v českých korunách po přepočtení směnným kursem České národní banky platným k datu transakce. Zjištěné kursové zisky a ztráty se účtují ve prospěch ostatních finančních výnosů, resp. na vrub ostatních finančních nákladů běžného období.

### **2.5. Účtování nákladů, výnosů a splátkového prodeje**

Výnosy a náklady se účtují časově rozlišené, tj. do období, s nímž věcně i časově souvisejí.

Výnosy z fakturace leasingových splátek jsou rozlišovány rovnoměrně po dobu trvání leasingové smlouvy. Mimořádné leasingové splátky jsou rovnoměrně rozpouštěny do výnosů po dobu trvání leasingové smlouvy.

Skupina hradí vybraným dodavatelům provize za zprostředkování leasingu, které účtuje do nákladů běžného účetního období.

Náklady na zákonné pojištění pronajatých předmětů je časově rozlišováno po dobu pojistného období.

O splátkovém prodeji společnost účtuje jako o nákupu a prodeji zboží, tzn. že k realizaci nákladů a výnosů dochází okamžitě po předání předmětu splátkového

prodeje kupujícímu. Aby společnost zajistila časový soulad nákladových úroků a výnosové marže ze splátkového prodeje, společnost tvoří daňově neuznatelnou rezervu do výše úrokových výnosů spadajících do příštích účetních období.

## 2.6. Splatná daň z příjmů

Splatná daň z příjmů za účetní období vychází z hospodářského výsledku běžného účetního období, tj. ze zdanielného zisku. Výsledek běžného účetního období je upraven připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají daní z příjmů. Dále je upraven o slevy na dani a případné zápočty. Výpočet splatné daňové povinnosti se provede na konci zdaňovacího období podle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů. Závazek skupiny z titulu splatné daně je vypočítán pomocí daňových sazeb platných k datu účetní závěrky.

### 2.6.1. Odložená daň

Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového přístupu.

Závazkovou metodou se rozumí postup, kdy při výpočtu bude použita sazba daně z příjmů platná v období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávky uplatněny.

Odložená daňová pohledávka nebo odložený daňový závazek se zjistí jako součet všech součinů výsledných přechodných rozdílů a sazby daně platné v období, ve kterém budou jednotlivé přechodné rozdíly realizovány.

Rozvahový přístup znamená, že závazková metoda vychází z přechodných rozdílů, jimiž jsou rozdíly mezi daňovou základnou aktiv, popř. pasiv a výši aktiv, popřípadě pasiv uvedených v rozvaze. Daňovou základnou aktiv, popř. pasiv je hodnota těchto aktiv uplatnitelná v budoucnosti pro daňové účely.

Účetní hodnota odložené daňové pohledávky je ke každému rozvahovému dni posuzována a snížena v rozsahu, v jakém již není pravděpodobné, že bude k dispozici dostatečný zdanielný zisk, proti němuž by bylo možno tuto pohledávku nebo její část uplatnit.

Odložená daň je zaúčtována do výsledovky s výjimkou případů, kdy se vztahuje k položkám účtovaným přímo do vlastního kapitálu a je také zahrnuta do vlastního kapitálu.

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou vzájemně započítány a v rozvaze vykázány v celkové netto hodnotě.

Skupina o odložené dani poprvé účtovala v roce 2002.

U ostatních společností zahrnutých do konsolidačního celku dochází k účtování odložené daně u společnosti Allrisk – CAC pojišťovací makléřská spol. s r.o., u společnosti RENAULT LEASING CZ, s.r.o., u společnosti Allrisk česká pojišťovací makléřská spol. s r.o., u společnosti CAC Full Service Leasing, s.r.o. a u společnosti CAC LEASING Slovakia, a.s. se sídlem v Slovenské republice na základě výpočtu

závazkovou metodou ze všech dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv za použití sazby daně z příjmů platné v období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny.

## 2.7. Deriváty

Společnost CAC LEASING, a.s. uzavírá zajišťovací úrokové swapy k zajištění úrokového rizika, vyplývajícího z rozdílného úročení aktiv a pasiv. Na straně aktiv jsou pohledávky z leasingových splátek a splátek úvěrů úročeny fixní sazbou a na straně pasiv společnost vykazuje bankovní úvěry převážně s pohyblivou úrokovou sazbou. Tyto deriváty jsou definovány jako deriváty k zajištění budoucích peněžních toků. Společnost zpracovává dokumentaci k zajišťovacím derivátům a provádí testování efektivnosti zajištění.

Jako zajišťovací deriváty jsou společností považovány deriváty, u nichž jsou splněny následující podmínky:

- Na počátku zajištění bylo rozhodnuto o zajišťovaných položkách, nástrojích použitých k zajištění, rizicích, která jsou předmětem zajištění a o způsobu výpočtu a doložení efektivnosti zajištění, zajišťovací vztah je formálně zdokumentován
- zajištění je vysoce účinné (tj. v rozmezí od 80 % do 125 %),
- efektivita zajištění je spolehlivě měřitelná a je průběžně posuzována.

### Ocenění

K datu pořízení jsou deriváty oceněny pořizovací cenou. Součástí pořizovací ceny derivátu jsou přímé náklady související s pořízením, např. poplatky a provize makléřům, poradcům a burzám.

K datu účetní závěrky jsou deriváty účtovány v reálné hodnotě. Reálná hodnota je stanovena na základě kvalifikovaného ocenění reálné hodnoty všech očekávaných peněžních toků plynoucích ze zajišťovacích derivátů.

Změna reálné hodnoty je u zajišťovacích derivátů zaúčtována jako oceňovací rozdíl z přecenění majetku a závazků vykázaném jako součást vlastního kapitálu společnosti. Pohledávka nebo závazek vyplývající z přecenění zajišťovacích derivátů je vykázána v rozvaze v jiných pohledávkách nebo v jiných závazcích.

V okamžiku vypořádání terminovaných obchodů jsou původní zápisu stornovány, a to v případě, že původní změny v reálné hodnotě derivátů byly zachyceny jako oceňovací rozdíl z přecenění majetku a závazků.

U zajišťovacích úrokových swapů společnost účtuje časově rozlišené úrokové výnosy a náklady, které jsou vykázaný jako čistý úrokový výnos nebo náklad v položce výnosové úroky nebo nákladové úroky ve výkazu zisku a ztráty.

## 2.8. Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní

závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení společnosti je přesvědčeno, že použité odhady a předpoklady se nebudou významným způsobem lišit od skutečných hodnot v následných účetních obdobích.

## **2.9. Cenné papíry v ekvivalenci**

Cenné papíry v ekvivalenci představují podíl na vlastním kapitálu přidružených společností (viz bod 3.5.).

## **2.10. Konsolidační rezervní fond**

Konsolidační rezervní fond představuje hospodářské výsledky minulých účetních období přidružených společností, akumulovaných od okamžiku jejich zařazení do konsolidačního celku.

## **2.11. Podíl na hospodářském výsledku v ekvivalenci**

Podíl na hospodářském výsledku v ekvivalenci byl vypočten podle podílové účasti mateřské společnosti na základním kapitálu přidružených společností a jimi dosaženého hospodářského výsledku za běžné účetní období.

## **2.12. Menšinový vlastní kapitál / menšinový výsledek hospodaření**

Menšinový vlastní kapitál představuje podíl menšinového akcionáře na vlastním kapitálu společností konsolidovaných plnou metodou. V případě skupiny se jedná o podíl na společnosti Allrisk-CAC pojišťovací makléřské společnosti za rok 2003. V roce 2004 skupina žádný menšinový vlastní kapitál nevykazovala.

## **2.13. Konsolidační rozdíl**

Kladný konsolidační rozdíl představuje rozdíl mezi pořizovací cenou obchodního podílu konsolidované společnosti a jejich oceněním podle podílové účasti konsolidující účetní jednotky na výši vlastního kapitálu vyjádřeného reálnou hodnotou k datu akvizice. Tento konsolidační rozdíl bude odpisován lineární metodou po dobu 5 let.

## **2.14. Změny způsobu oceňování, postupů odpisování a postupů účtování oproti předcházejícímu účetnímu období**

V účetní závěrce k 31.12.2004 došlo k následujícím změnám ve vykazování účetních zůstatků za minulé účetní období:

- dlouhodobé zálohy v celkové výši 10 397 tis. Kč k 31.12.2003 vykázané v řádku C.II.1. Pohledávky z obchodních vztahů byly z důvodů srovnatelnosti údajů překlasifikovány do řádku C.II.5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy.

- od 1.5.2004 došlo ke změně účtování o zprostředkování pojištění předmětu leasingu, o kterém společnost účtuje prostřednictvím rozvahových účtů místo účtování prostřednictvím účtů nákladů a výnosů.

Uvedené změny neměly dopad na hospodářský výsledek a vlastní kapitál za minulé účetní období.



### **3. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ VE SPOLEČNOSTI CAC LESING, A.S.**

#### Integrace aktivit

V rámci integrace aktivit skupiny HVB Bank AG v České republice došlo k uzavření smlouvy o postoupení práv a převodu povinností z leasingových smluv, smlouvy kupní a smlouvy o postoupení některých dalších práv mezi společností a HVB Leasing Czech Republic s.r.o., na základě kterých došlo k převodu portfolia 96 smluv o pronájmu movitých věcí na společnost k 30.11.2004.

Společnost získala vlastnické právo k předmětům leasingu z leasingových smluv se všemi součástmi a příslušenstvím včetně práv a povinností vyplývajících z nich.

Prodejná cena byla stanovena znaleckým posudkem na základě současné hodnoty budoucích peněžních toků z převedených leasingových smluv. Celková hodnota takto stanovených práv a povinností k 30.11.2004 byla 453 825 tis. Kč. Celková účetní zůstatková hodnota převedeného majetku k 30.11.2004 činila 435 919 tis. Kč. Rozdíl mezi účetní zůstatkovou cenou převedeného majetku a celkovou hodnotou převedených práv a povinností v celkové výši 17 906 tis. Kč, který představuje část budoucího zisku z leasingových smluv, je vykázán v aktivech na rádku D.I.1. Náklady příštích období rozvahy a bude časově rozlišován po dobu trvání leasingových smluv.

Současně byly převedeny nerozpuštěné zálohy na budoucí leasingové splátky ve výši 60 487 tis. Kč. Došlo také k převodu bankovních úvěrů v celkové výši 121 351 tis. Kč. Nezaplacené úroky z těchto úvěrů byly částečně uhrazeny HVB Leasing Czech Republic s.r.o. k datu převodu úvěrů nebo byly bankou zahrnuty do jistiny úvěrové linky.

Zajištění pohledávek z převedených leasingových smluv zřízená formou ručení, bianco směnek, garancí, patronátních prohlášení a zástavních práv přešla spolu s právy a povinnostmi z leasingových smluv na společnost.

#### Obchodní podíl ve společnosti Allrisk česká pojišťovací makléřská spol. s r.o.

Společnost nabyla obchodní podíly ve společnosti Allrisk česká pojišťovací makléřská spol. s r.o. na základě Smlouvy o převodu obchodních podílů. Celková výše nabytých obchodních podílu představuje 100% účast ve společnosti. Pořizovací cena obchodních podílu byla ke dni pořízení (9.12.2004) 169 656 tis. Kč.

Při nákupu společnosti Allrisk česká pojišťovací makléřská spol. s r.o. vznikl kladný konsolidační rozdíl v celkové výši 145 470 tis. Kč, který představuje rozdíl mezi pořizovací cenou obchodního podílu a jeho oceněním podle podílové účasti mateřské společnosti na vlastním kapitálu.

#### Mimořádné leasingové splátky

Od 1.5.2004 společnost přistoupila k fakturaci mimořádné leasingové splátky místo zálohy na budoucí leasingové splátky. Před uzavřením leasingové smlouvy hradí nájemce mimořádnou leasingovou splátku společnosti nebo přímo dodavateli. V případě úhrady mimořádné leasingové splátky je splátka započtena proti závazkům z faktur vystavených dodavateli. Mimořádná leasingová splátka je časově rozlišována po celou dobu trvání leasingové smlouvy.

#### Splatnost leasingových splátek

Od 1.5.2004 došlo ke změně splatnosti leasingových splátek z prvního na pátý den měsíce.

#### Zálohové financování dealerů

Od 1.5.2004 došlo k převodu zálohového financování dealerů, kromě záloh poskytovaných před dodáním předmětu leasingu na konkrétní předmět leasingu, ze záloh na dlouhodobý majetek na provozní financování vykazované v pohledávkách.

Pohledávky z nově uzavřených smluv o provozním financování v celkové výši 576 577 tis. Kč jsou vykázány v aktivech v rádku C.III.9. Jiné pohledávky. Pohledávky ze zálohového financování v celkové výši 359 399 tis. Kč jsou za minulé účetní období vykázány v aktivech v rádku B.II.8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek. Opravné položky vytvořené v minulých účetních obdobích k zálohovému financování v celkové výši 89 169 tis. Kč byly převedeny na opravné položky k provoznímu financování.

#### Daňové odpisy

V roce 2004 se změnil způsob odpisování pro účely stanovení daně z příjmů u nově pořízeného dlouhodobého hmotného majetku určenému k pronájmu v první odpisové skupině a to z leasingových odpisů stanovených podle § 30 odst. 4 Zákona 586/1992 Sb., o daních z příjmů, na zrychlené odpisování podle § 32 Zákona 586/1992 Sb. Před tímto datem byly účetní odpisy pronajímaného dlouhodobého majetku a odpisy pro účely stanovení daně z příjmů shodné. Přechodné rozdíly vyplývajících ze změny odpisování vstupují do kalkulace odložené daně.

#### Spotřebitelský úvěr

Koncem roku 2004 společnost začala poskytovat spotřebitelské úvěry.

## 4. DLOUHODOBÝ MAJETEK

### 4.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

#### 4.1.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

|               | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2002 | Přírůstky | Úbytky  | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2003 | Přírůstky | Úbytky  | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2004 |
|---------------|------------------------------|-----------|---------|------------------------------|-----------|---------|------------------------------|
| Software      | 236 200                      | 1 439     | -11 923 | 225 716                      | 5 575     | -35 008 | 196 283                      |
| Oprávky       | -208 406                     | -19 130   | 11 923  | -215 613                     | -9 263    | 34 490  | -190 386                     |
| Ocenit. Práva | -                            | -         | -       | -                            | 1 111     | -       | 1 111                        |
| Oprávky       | -                            | -         | -       | -                            | -185      | -       | -185                         |
| Pořízení DNM  | -                            | 1 439     | -1 439  | -                            | 3 395     | -3 395  | -                            |
| <b>Celkem</b> | <b>27 794</b>                | -         | -       | <b>10 103</b>                | -         | -       | <b>6 823</b>                 |

#### 4.1.2. Dlouhodobý nehmotný majetek vlastní

|                  | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2002 | Přírůstky | Úbytky | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2003 | Přírůstky | Úbytky | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2004 |
|------------------|------------------------------|-----------|--------|------------------------------|-----------|--------|------------------------------|
| Vlastní software | 151 927                      | 1 439     | -432   | 152 934                      | 5 575     | -1 456 | 157 053                      |
| Oprávky          | -147 624                     | -3 136    | 432    | -150 328                     | -2 549    | 938    | -151 939                     |
| Ocenit. Práva    | -                            | -         | -      | -                            | 1 111     | -      | 1 111                        |
| Oprávky          | -                            | -         | -      | -                            | -185      | -      | -185                         |
| Pořízení DNM     | -                            | -         | -      | -                            | 3 395     | -3 395 | -                            |
| <b>Celkem</b>    | <b>4 303</b>                 | -         | -      | <b>2 606</b>                 | -         | -      | <b>6 040</b>                 |

#### 4.1.3. Dlouhodobý nehmotný majetek určený k pronájmu

|                               | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2002 | Přírůstky | Úbytky  | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2003 | Přírůstky | Úbytky  | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2004 |
|-------------------------------|------------------------------|-----------|---------|------------------------------|-----------|---------|------------------------------|
| Software určený<br>k pronájmu | 84 273                       | -         | -11 491 | 72 782                       | -         | -33 552 | 39 230                       |
| Oprávky                       | -60 782                      | -15 994   | 11 491  | -65 285                      | -6 714    | 33 552  | -38 447                      |
| Pořízení DNM                  | -                            | -         | -       | -                            | -         | -       | -                            |
| <b>Celkem</b>                 | <b>23 491</b>                | -         | -       | <b>7 497</b>                 | -         | -       | <b>783</b>                   |

Pozn: Přírůstky a úbytky oprávek obsahují jak přírůstky a úbytky oprávek, tak zúčtování zůstatkové ceny prodaného majetku, tak zůstatkové ceny majetku vyřazeného v důsledku škody.

#### Drobný nehmotný majetek

Celková hodnota drobného nehmotného majetku zaúčtovaného do nákladů v průběhu účetního období je 8 776 tis. Kč.

#### Ocenitelná práva

V účetním období společnost pořídila know – how k finančnímu pronájmu nemovitostí v celkové hodnotě 2 457 tis. Kč. Celková hodnota pořízených ocenitelných práv vykázaných v aktivech, v účetní závěrce k 31.12.2004 je 1 111 tis. Kč. Zbývající část

pořizovací hodnoty know – how v celkové výši 1 346 tis. Kč byla zaúčtována na vrub nákladů.

#### 4.2. Dlouhodobý hmotný majetek

|  | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2002 | Přírůstky          | Úbytky             | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2003 | Přírůstky          | Úbytky             | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2004 | (údaje v tis. Kč) |
|--|------------------------------|--------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|--------------------|------------------------------|-------------------|
| <b>Pozemky</b>   | <b>188</b>                   | -                  | -                  | <b>188</b>                   | -                  | -                  | <b>188</b>                   | -                 |
| Stavby   | 52 436                       | -                  | -2 090             | 50 346                       | -                  | -32 302            | 18 044                       |                   |
| Oprávky  | -10 376                      | -4 177             | 2 090              | -12 463                      | -25 102            | 32 302             | -5 263                       |                   |
| Opravné položky  | -27 000                      | -                  | 1 500              | -25 500                      | -                  | 25 500             | -                            |                   |
| <b>Celkem stavby</b>   | <b>15 060</b>                | <b>-4 177</b>      | <b>1 500</b>       | <b>12 383</b>                | <b>25 102</b>      | <b>25 500</b>      | <b>12 781</b>                |                   |
| <b>Samostatné movité věci a soubory movitých věcí</b>        | <b>38 635 658</b>            | <b>11 495 127</b>  | <b>-11 961 914</b> | <b>38 168 871</b>            | <b>11 324 287</b>  | <b>-11 726 916</b> | <b>37 766 242</b>            |                   |
| Z toho: Stroje, přístroje a zařízení                         | 9 851 893                    | 2 985 540          | - 228 340          | 10 609 093                   | 3 640 431          | -2 754 962         | 11 494 562                   |                   |
| Dopravní prostředky  | 28 533 113                   | 8 466 937          | -9 693 778         | 27 306 272                   | 7 575 648          | -8 936 774         | 25 945 146                   |                   |
| DHM k v.l. použití   | 250 652                      | 42 650             | -39 796            | 253 506                      | 108 208            | -35 180            | 326 534                      |                   |
| <b>Oprávky a opravné položky</b>                             | <b>-20 026 502</b>           | <b>-11 403 551</b> | <b>-12 205 457</b> | <b>-19 224 596</b>           | <b>-10 879 340</b> | <b>-11 816 734</b> | <b>-18 287 204</b>           |                   |
| Z toho:  |                              |                    |                    |                              |                    |                    |                              |                   |
| Oprávky ke strojům a zařízení                                | -4 770 107                   | -2 698 715         | 2 228 340          | -5 240 482                   | -2 852 618         | 2 754 962          | -5 338 140                   |                   |
| Oprávky k dopravním prostředkům                              | -14 594 359                  | -8 562 766         | 9 693 778          | -13 463 347                  | -7 948 687         | 8 936 775          | -12 475 259                  |                   |
| Oprávky k v.l. DHM   | -230 680                     | -41 778            | 39 796             | -232 662                     | -42 105            | 35 356             | -239 411                     |                   |
| Opravné položky  | -431 356                     | -100 292           | 243 543            | -288 105                     | -35 930            | 89 641             | -234 394                     |                   |
| <b>Celkem Samostatné movité věci a soubory movitých věcí</b> | <b>18 609 155</b>            | -                  | -                  | <b>18 944 275</b>            | -                  | -                  | <b>19 479 038</b>            |                   |
| <b>Pořízení DHM</b>  | -                            | <b>11 493 402</b>  | <b>-11 493 402</b> | -                            | <b>11 261 931</b>  | <b>-11 253 359</b> | <b>8 572</b>                 |                   |
| Poskyt. zálohy na DHM  | 355 712                      | 8 521 096          | -8 464 966         | 411 842                      | 2 692 569          | -3 079 296         | 25 115                       |                   |
| Opravné položky  | -95 580                      | -39 668            | 30 505             | -104 743                     | -                  | 89 169             | -15 574                      |                   |
| <b>Celkem poskytnuté zálohy na DHM</b>                       | <b>260 132</b>               | <b>8 481 428</b>   | <b>-8 434 461</b>  | <b>307 099</b>               | <b>2 692 569</b>   | <b>-2 990 127</b>  | <b>9 541</b>                 |                   |
| <b>Umělecká díla a sbírky</b>                                | <b>464</b>                   | <b>82</b>          | -                  | <b>546</b>                   | <b>6</b>           | -                  | <b>552</b>                   |                   |
| <b>Celkem</b>  | <b>18 885 000</b>            | -                  | -                  | <b>19 264 491</b>            | -                  | -                  | <b>19 510 484</b>            |                   |

\* Přírůstky a úbytky oprávek obsahují jak přírůstky a úbytky oprávek, tak zúčtování zůstatkové ceny prodaného majetku, tak zůstatkové ceny majetku vyřazeného v důsledku škody.

Pokles poskytnutých záloh je dán změnou financování dealerů na provozní financování jak je uvedeno v bodě 3. přílohy k účetní závěrce.

Součástí přírůstků je také nákup portfolia od společnosti HVB Leasing Czech Republic s.r.o. jak je uvedeno v bodě 3. přílohy k účetní závěrce. Celková účetní zůstatková hodnota převedeného majetku činila 435 919 tis. Kč.

#### 4.2.1. Dlouhodobý hmotný majetek vlastní

|  | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2002 | Přírůstky | Úbytky  | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2003 | Přírůstky | Úbytky  | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2004 | (údaje v tis. Kč) |
|--|------------------------------|-----------|---------|------------------------------|-----------|---------|------------------------------|-------------------|
| <b>Pozemky</b>                           | <b>188</b>                   |           |         | <b>188</b>                   |           |         | <b>(188)</b>                 | <b>0</b>          |
| Stavby                                   | 52 436                       | -         | -2 090  | 50 346                       | -         | -32 302 | 18 044                       |                   |
| Oprávky                                  | -10 376                      | -4 177    | 2 090   | -12 463                      | -25 102   | 32 302  | -5 263                       |                   |
| DHM k vl. použití                        | 250 652                      | 42 650    | -39 796 | 253 506                      | 109 657   | -43 378 | 319 785                      |                   |
| Oprávky                                  | -230 680                     | -41 778   | 39 796  | -232 662                     | -42 105   | 42 105  | -232 662                     |                   |
| Pořízení DHM                             | -                            | 40 926    | -40 926 | -                            | 37 281    | -37 281 | -                            |                   |
| Nedokončený DHM                          | -                            | -         | -       | -                            | 1 299     | -       | 1 299                        |                   |
| Umělecká díla a sbírky                   | 464                          | 82        | -       | 546                          | 6         | -       | 552                          |                   |
| Opravné položky                          | -27 000                      | -         | 1500    | -25 500                      | -         | 25 500  | -                            |                   |
| <b>Celkem dlouhodobý majetek vlastní</b> | <b>35 684</b>                |           |         | <b>33 773</b>                |           |         | <b>101 755</b>               |                   |

\* Přírůstky a úbytky oprávek obsahují jak přírůstky a úbytky oprávek, tak zúčtování zůstatkové ceny prodaného majetku, tak zůstatkové ceny majetku vyřazeného v důsledku škody.

#### 4.2.2. Dlouhodobý hmotný majetek určený k pronájmu

|                                     | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2002 | Přírůstky  | Úbytky      | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2003 | Přírůstky  | Úbytky      | Zůstatek<br>k 31.12.<br>2004 | (údaje v tis. Kč) |
|-------------------------------------|------------------------------|------------|-------------|------------------------------|------------|-------------|------------------------------|-------------------|
| Stroje, přístroje a zař. k pronájmu | 9 851 893                    | 2 985 540  | -2 228 340  | 10 609 093                   | 3 640 431  | -2 754 962  | 11 494 562                   |                   |
| Oprávky                             | -4 770 107                   | -2 698 715 | 2 228 340   | -5 240 482                   | -2 852 618 | 2 754 962   | -5 338 139                   |                   |
| Dopravní prostředky k pronájmu      | 28 533 113                   | 8 466 937  | -9 693 778  | 27 306 272                   | 7 575 648  | -8 936 774  | 25 945 146                   |                   |
| Oprávky                             | -14 594 359                  | -8 562 766 | 9 693 778   | -13 463 347                  | -7 948 687 | 8 936 775   | -12 475 260                  |                   |
| Pořízení DHM                        | -                            | 11 493 402 | -11 493 402 | -                            | 11 223 351 | -11 216 079 | 7 272                        |                   |
| Poskyt. zálohy na DHM               | 355 712                      | 8 521 096  | -8 464 966  | 411 842                      | 2 692 569  | -3 079 296  | 25 115                       |                   |
| Opravné položky                     | -526 936                     | -139 960   | 274 048     | -392 848                     | -35 930    | 178 811     | -249 967                     |                   |
| <b>Celkem</b>                       | <b>18 849 316</b>            |            |             | <b>19 230 530</b>            |            |             | <b>19 408 729</b>            |                   |

\* Přírůstky a úbytky oprávek obsahují jak přírůstky a úbytky oprávek, tak zúčtování zůstatkové ceny prodaného majetku, tak zůstatkové ceny majetku vyřazeného v důsledku škody.

#### Dlouhodobý hmotný majetek určený k pronájmu – přerušené smlouvy

Součástí movitého majetku určeného k pronájmu je zabavený majetek z důvodu předčasného ukončení leasingových smluv z důvodu nesplácení. Zůstatková cena tohoto zabaveného majetku je 308 714 tis. Kč. Zabavený majetek není dále odipesován. Tento majetek je následně opět pronajímán, nebo realizován formou prodeje.

#### Drobný nehmotný majetek

Celková hodnota drobného nehmotného majetku zaúčtovaného do nákladů je 6 989 tis. Kč.

#### Prodej dlouhodobého hmotného majetku

Skupina prodala v účetním období dlouhodobý hmotný majetek určený k pronájmu v celkové zůstatkové hodnotě ve výši 244 927 tis. Kč. Výnosy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku určeného k pronájmu za účetní období činili 285 223 tis. Kč.

Společnost prodala v účetním období dlouhodobý hmotný majetek pro vlastní použití v celkové zůstatkové hodnotě ve výši 25 685 tis. Kč. Výnosy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku pro vlastní použití za účetní období činili 11 349 tis. Kč.

### **Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku**

Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku pro vlastní použití zaúčtované do nákladů činily 33 040 tis. Kč v roce 2004, resp. 19 131 tis. Kč v roce 2003.

Odpisy pronajatého dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku zaúčtované do nákladů činily 10 397 311 tis. Kč v roce 2004, resp. 10 759 122 tis. Kč v roce 2003.

### **4.3. Opravné položky k hmotnému a nehmotnému majetku určenému k pronájmu**

Způsob tvorby opravných položek k majetku je popsán v bodě 2.1.1. přílohy k účetní závěrce k 31.12.2004.

Stav opravných položek k 31.12.2004, resp. a k 31.12.2003 dle jednotlivých skupin hmotného majetku:

|  | (údaje v tis. Kč) |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Opravné položky k dlouhodobému hmotnému majetku</b> | <b>31.12.2004</b> | <b>31.12.2003</b> |
| Opravné položky k DHM – neaktivní smlouvy              | -96 792           | -86 555           |
| Opravné položky k DHM – neaktivní smlouvy autoleasing  | -70 969           | -113 935          |
| Opravné položky k DHM - aktivní smlouvy autoleasing    | -7 511            | -31 654           |
| Opravné položky k DHM - aktivní smlouvy rizikové       | -59 121           | -55 961           |
| Opravné položky k nemovitostem                         | -                 | -25 500           |
| Opravné položky k zálohám na investiční majetek        | -15 574           | -104 743          |
| <b>Celkem</b>  | <b>-249 967</b>   | <b>-418 348</b>   |

### **4.4. Dlouhodobý finanční majetek**

|  | Reálná hodnota     |           |        |                    | (údaje v tis. Kč) |         |                    |
|--|--------------------|-----------|--------|--------------------|-------------------|---------|--------------------|
|  | Stav k<br>31.12.02 | Přírůstky | Úbytky | Stav k<br>31.12.03 | Přírůstky         | Úbytky  | Stav k<br>31.12.04 |
| Cenné papíry a podíly<br>s rozhodujícím vlivem | 3 400              | 4 900     | -      | 8 300              | 2 000             | -5 000  | 5 300              |
| Realizovatelné cenné<br>papíry a podíly        | 8 898              | 8 364     | -      | 17 262             | -                 | -17 262 | -                  |
| <b>Celkem</b>                                  | <b>12 298</b>      |           |        | <b>25 562</b>      |                   |         | <b>5 300</b>       |

K 31.12.2004 má společnost majetkovou účast v nekonsolidovaných společnostech:

| Jméno               | Podíl | Pořizovací<br>cena | Opravná<br>položka | Přecenění | Zůstatková<br>hodnota | (údaje v tis. Kč) |
|---------------------|-------|--------------------|--------------------|-----------|-----------------------|-------------------|
| DLB LEASING, s.r.o. | 100 % | 8 300              | 3 000              | -         | 5 300                 |                   |
| <b>Celkem</b>       |       | <b>8 300</b>       | <b>3 000</b>       |           | <b>5 300</b>          |                   |

K 31.12.2003 má společnost majetkovou účast ve společnostech:

| Jméno                | Podíl  | Pořizovací cena | Opravná položka | Přecenění    | Zůstatková hodnota | (údaje v tis. Kč) |
|----------------------|--------|-----------------|-----------------|--------------|--------------------|-------------------|
| DLB LEASING, s.r.o.  | 100 %  | 8 300           | -5 000          | -            | 3 300              |                   |
| CAC LEASTRADE s.r.o. | 100 %  | 5 000           | -               | -            | 5 000              |                   |
| MUZO, a.s.           | 2,69 % | 8 898           | -               | 8 364        | 17 262             |                   |
| <b>Celkem</b>        |        | <b>22 198</b>   | <b>-5 000</b>   | <b>8 364</b> | <b>25 562</b>      |                   |

#### 4.4.1. Podílové cenné papíry a podíly v podnicích s podstatným vlivem

Obchodní jméno: **DLB LEASING, s.r.o.**

Sídlo: Praha 5, Janáčkovo nábř. 55

Hlavní činnost: Pronájem motorových vozidel

Stoprocentní podíl ve společnosti DLB LEASING, s.r.o. byl pořízen v roce 1997 v pořizovací ceně ve výši 8 300 tis. Kč. Společnost DLB LEASING, s.r.o. se zabývala leasingem osobních automobilů Mitsubishi a Volvo. Společnost od 1.10.1996 neuzavírá žádné nové obchody. Řádné ukončení posledních leasingových smluv nastalo v červnu roku 2000. Společnost k 31.12.2004 nevyvíjí žádnou činnost. Předpokládá se, že v dalších letech bude společnost využita k jiné obchodní činnosti.

Společnost DLB LEASING, s.r.o. nemá zaměstnance, veškerá činnost je zajišťována dodavatelsky. Členům statutárních orgánů nebyly vypláceny žádné odměny a nebyly poskytnuty žádné půjčky, úvěry apod.

Účetní závěrka, ze které byly získány finanční informace o společnosti DLB LEASING, s.r.o., nebyla ověřena auditorem. Společnost DLB LEASING, s.r.o. nepodléhá auditu.

Společnost vykazuje k 31.12.2004 opravnou položku k finanční investici ve výši 3 000 tis. Kč, resp. k 31.12.2003 opravnou položku ve výši 5 000 tis. Kč.

Společnost DLB Leasing s.r.o. není zahrnuta v konsolidaci (viz bod 1.6.) z důvodu nevýznamnosti.

#### 4.4.2. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly

Společnost prodala v lednu 2004 veškeré akcie společnosti MUZO, a.s., které byly vykazovány jako realizovatelné cenné papíry a podíly. Prodejná cena akcií ve výši 17 262 tis. Kč byla shodná s oceněním akcií reálnou hodnotou k 31.12.2003. Pořizovací hodnota akcií byla k 8 898 tis. Kč. Vlastněné akcie představovaly 2,69% podílu na základním kapitálu společnosti. Společnost zaúčtovala do výnosů roku 2003 dividendy ve výši 2 196 tis. Kč.

#### 4.4.3. Konsolidační rozdíl

|                            | (údaje v tis. Kč) |          |
|----------------------------|-------------------|----------|
|                            | 2004              | 2003     |
| Kladný konsolidační rozdíl | 145 470           | -        |
| <b>Celkem</b>              | <b>145 470</b>    | <b>-</b> |

Kladný konsolidační rozdíl vznikl při nákupu společnosti Allrisk česká pojišťovací makléřská spol. s r.o. dne 3.12.2004. Doba odepisování rozdílu byla stanovena na 5 let v souladu s očekávanými výnosy z uzavřených smluv k datu akvizice.

#### 4.4.4. Cenné papíry v ekvivalenci

|                            | (údaje v tis. Kč) |                |
|----------------------------|-------------------|----------------|
|                            | 2004              | 2003           |
| RENAULT LEASING, s.r.o.    | 71 611            | 34 232         |
| CAC LEASING Slovakia, a.s. | 241 859           | 198 339        |
| <b>Celkem</b>              | <b>313 470</b>    | <b>232 571</b> |

Cenné papíry v ekvivalenci představují podíl na vlastním kapitálu společností konsolidovaných ekvivalentní metodou.

## 5. ZÁSOBY

|                   | Zůstatek k<br>31.12.2003 | Přírůstky      | Úbytky          | Zůstatek k<br>31.12.2004 | (údaje v tis. Kč) |
|-------------------|--------------------------|----------------|-----------------|--------------------------|-------------------|
| Zboží na skladě   | 3 728                    | 3 543          | -341            | 6 930                    |                   |
| Zboží splát.prdej | -                        | 453 522        | -453 522        | -                        |                   |
| Opravná položka   | -3 728                   | -1 622         | -               | -5 350                   |                   |
| <b>Celkem</b>     | <b>-</b>                 | <b>455 443</b> | <b>-453 863</b> | <b>1 580</b>             |                   |

Zásoby přestavují movité věci původně určené k pronájmu v případě, že nedošlo k účinnosti leasingové smlouvy a nebylo rozhodnuto o jejich použití pro vlastní potřeby, a jsou určeny k prodeji.

## 6. POHLEDÁVKY

### 6.1. Krátkodobé pohledávky

#### 6.1.1. Krátkodobé pohledávky z obchodního styku

Přehled pohledávek z leasingových smluv autoleasingu, leasingu strojů a zařízení a odbytového leasingu v členění dle splatnosti je následující:

| Pohledávky po splatnosti                       | 31.12.2004     | 31.12.2003     | (údaje v tis. Kč) |
|--|----------------|----------------|-------------------|
| do 30 dnů                                      | 118 997        | 60 857         |                   |
| 31 – 90 dnů                                    | 51 176         | 28 990         |                   |
| 91 – 180 dnů                                   | 46 216         | 17 621         |                   |
| 181 – 360 dnů                                  | 32 253         | 26 789         |                   |
| nad 360 dnů                                    | 270 015        | 225 945        |                   |
| <b>Krátkodobé pohledávky z leasingu celkem</b> | <b>518 657</b> | <b>360 202</b> |                   |
| Ostatní pohledávky z obch. styků               | 40 460         | 112 858        |                   |
| <b>Pohledávky z obch. styků</b>                | <b>559 117</b> | <b>473 060</b> |                   |
| Opravná položka k pohledávkám                  | -286 810       | -270 224       |                   |
| <b>Pohledávky z obch. styků celkem</b>         | <b>272 307</b> | <b>202 836</b> |                   |

#### 6.1.2. Jiné krátkodobé pohledávky

Hodnota jiných pohledávek krátkodobé povahy představuje pohledávky za dodavateli předmětů leasingu a krátkodobou částí pohledávek ze splátkového prodeje.

|  | 31.12.2004     | 31.12.2003     | (údaje v tis. Kč) |
|--|----------------|----------------|-------------------|
| Krátkodobá pohledávka – splátkový prodej | 507 397        | 388 229        |                   |
| Opravná položka                          | -22 832        | -20 994        |                   |
| <b>Splátkový prodej krátkodobý netto</b> | <b>484 565</b> | <b>367 235</b> |                   |
| Dodavatelé předmětů leasingu             | 576 577        | 56 394         |                   |
| Opravná položka                          | -161 767       | -52 234        |                   |
| <b>Celkem úvěry netto</b>                | <b>414 810</b> | <b>4 160</b>   |                   |
| <b>Jiné krátkodobé pohledávky celkem</b> | <b>899 375</b> | <b>371 395</b> |                   |

Pohledávky po lhůtě splatnosti více než 180 dní činily k 31.12.2004, resp. 31.12.2003 celkem 302 268 tis. Kč, resp. 252 800 tis. Kč.

Nárůst položky Dodavatelé předmětu leasingu je dán změnou financování dealerů na provozní financování jak je uvedeno v bodě 3. přílohy k účetní závěrce.

## 6.2. Dohadné účty aktivní

|  | (údaje v tis. Kč) |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>31.12.2004</b> | <b>31.12.2003</b> |
| Dohad na výnosy z leasingových splátek placených pozadu          | 17 945            | 13 312            |
| Bonifikace od pojišťoven, budoucí splátky z předčasných ukončení | 8 358             | 15 675            |
| Nevyúčtované penále  | 4 923             | 5 470             |
| Předpisy pojistného z nově uzavřených smluv na konci období      | 5 306             | -                 |
| Ostatní aktivní dohady   | 2 314             | 763               |
| <b>Celkem</b>  | <b>38 846</b>     | <b>35 220</b>     |

## 6.3. Jiné dlouhodobé pohledávky

Jiné dlouhodobé pohledávky představují pohledávky ze splátkového prodeje a pohledávky z úvěrových smluv.

|  | (údaje v tis. Kč) |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>31.12.2004</b> | <b>31.12.2003</b> |
| Dlouhodobé pohledávky - splátkový prodej | 489 292           | 611 689           |
| Opravná položka                          | -31 113           | -33 079           |
| <b>Splátkový prodej dlouhodobý netto</b> | <b>458 179</b>    | <b>578 610</b>    |
| Úvěry                                    | 75 557            | 81 046            |
| Opravná položka                          | -2 239            | -3 647            |
| <b>Celkem úvěry netto</b>                | <b>73 318</b>     | <b>77 399</b>     |
| <b>Jiné dlouhodobé pohledávky celkem</b> | <b>531 497</b>    | <b>656 009</b>    |

## 6.4. Opravné položky k pohledávkám

### Celkový přehled opravných položek

Opravné položky k pohledávkám vyjadřují přechodné snížení hodnoty aktiv.

|                                    |  | (údaje v tis. Kč)          |                            |
|------------------------------------|--|----------------------------|----------------------------|
|                                    |  | <b>Zůstatek k 31.12.04</b> | <b>Zůstatek k 31.12.03</b> |
| <b>Opravné položky k:</b>          |  |                            |                            |
| Pohledávkám z obchodního styku     |  | -286 810                   | -270 224                   |
| Pohledávkám ze splátkového prodeje |  | -53 946                    | -54 073                    |
| Pohledávkám z úvěrových smluv      |  | -2 778                     | -3 647                     |
| Jiným pohledávkám                  |  | -161 227                   | -52 234                    |
| Poskytnutým zálohám                |  | -302                       | -                          |
| <b>Celkem</b>                      |  | <b>-505 063</b>            | <b>-380 178</b>            |

Níže uvedená tabulka eviduje celkový přehled tvorby a zúčtování opravných položek k pohledávkám.

|                                    | <b>Zůstatek k<br/>31.12.02</b> | <b>Tvorba<br/>opravné<br/>položky</b> | <b>Zúčt.<br/>opravné<br/>položky</b> | <b>Zůstatek k<br/>31.12.03</b> | <b>Tvorba<br/>opravné<br/>položky</b> | <b>Zúčt.<br/>opravné<br/>položky</b> | <b>Zůstatek k<br/>31.12.04</b> |
|------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|
| Opr. pol. k pohledávkám-<br>zákoně | -177 031                       | -29 237                               | 15 892                               | -190 376                       | -20 781                               | 11 839                               | -199 318                       |
| Opr. pol. k pohledávkám<br>ostatní | -184 460                       | -28 985                               | 23 643                               | -189 802                       | -171 937                              | 55 994                               | -305 745                       |
| <b>Celkem</b>                      | <b>-361 491</b>                |                                       |                                      | <b>-380 178</b>                |                                       |                                      | <b>-505 063</b>                |

Zákonné opravné položky se tvoří v souladu se zákonem o rezervách.

Opravné položky dle jednotlivých typů krátkodobých a dlouhodobých pohledávek:

|  | Stav<br>pohledávek<br>k 31.12.2003 | Stav<br>nerozpust.<br>záloh k<br>31.12.2003 | Opravná<br>položka k<br>31.12.2003 | Stav<br>pohledávek<br>k 31.12.2004 | Stav<br>nerozpust.<br>záloh k<br>31.12.2004 | Opravná<br>položka k<br>31.12.2004 | (údaje v tis. Kč) |
|--|------------------------------------|---|------------------------------------|------------------------------------|---|------------------------------------|-------------------|
| Pohledávky z leasingu<br>automobilů nad 360 dnů                                | 141 586                            | 11 057                                      | -130 529                           | -154 004                           | 10 676                                      | -143 328                           |                   |
| Pohledávky z leasingu<br>automobilů nad 180 dnů<br>(z neaktivních leas. smluv) | 16 342                             | -   | -8 171                             | -12 480                            | -   | -6 239                             |                   |
| Technologický leasing,<br>nad 180 dní (z neaktivních<br>leas. smluv)           | 86 727                             | -   | -85 340                            | -82 023                            | -   | -80 760                            |                   |
| Jiné pohledávky (půjčky,<br>ručení, splátkový prodej)                          | 1 183 810                          | -   | -156 138                           | -1 656 510                         | -   | -274 736                           |                   |
| <b>Celkem</b>  | <b>1 428 465</b>                   |   | <b>-380 178</b>                    | <b>-1 905 017</b>                  |   |                                    | <b>-505 063</b>   |

## 7. CELKOVÝ PŘEHLED OPRAVNÝCH POLOŽEK

Níže uvedená tabulka eviduje celkový přehled tvorby a zúčtování opravných položek:

|   | Zůstatek k<br>31.12.02 | Tvorba<br>opravné<br>položky | Zúčt.<br>opravné<br>položky | Zůstatek k<br>31.12.03 | Tvorba<br>opravné<br>položky | Zúčt.<br>opravné<br>položky | Zůstatek k<br>31.12.04 | (údaje v tis. Kč) |
|---|------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------|-------------------|
| Opr. pol.<br>k dlouhodobému<br>hmotnému majetku   | -553 937               | -139 960                     | 275 547                     | -418 348               | -35 930                      | 204 311                     | -249 967               |                   |
| Opr. pol.<br>k dlouhodobému<br>finančnímu majetku | -5 000                 | -                            | -                           | -5 000                 | -                            | 2 000                       | -3 000                 |                   |
| Opr. pol. ke zboží                                | -3 441                 | -287                         | -                           | -3 728                 | -1 622                       | -                           | -5 350                 |                   |
| Opr. pol. k pohledávkám-<br>zákonné               | -177 031               | -29 237                      | 15 892                      | -190 376               | -20 781                      | 11 839                      | -199 318               |                   |
| Opr. pol. k pohledávkám<br>ostatní                | -184 460               | -28 985                      | 23 643                      | -189 802               | -171 937                     | 55 994                      | -305 745               |                   |
| <b>Celkem</b>                                     | <b>-923 869</b>        | <b>-198 469</b>              | <b>315 082</b>              | <b>-802 254</b>        | <b>-237 270</b>              | <b>274 144</b>              | <b>-763 380</b>        |                   |

## 8. FINANČNÍ MAJETEK

Stav devizových prostředků společnosti, přepočtený platným kursem ČNB k 31.12.2004, resp. 2003 činí 5 714 tis. Kč, resp. 1 221 tis. Kč.

|   | Stav k 31.12.2004 | Stav k 31.12.2003 | (údaje v tis. Kč) |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Pokladna                                  | 592               | 326               |                   |
| Ceniny                                    | 626               | 313               |                   |
| Běžné účty                                | 239 599           | 134 003           |                   |
| <b>Krátkodobý finanční majetek celkem</b> | <b>240 817</b>    | <b>134 642</b>    |                   |

## 9. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ

Náklady příštích období zahrnují především výdaje na nájemné, předplatné a školení a jsou účtovány do nákladů období, do kterého věcně přísluší. Příjmy příštích období představují časové rozlišení vydaných faktur na provize z pojištění.

## 10. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál společnosti se skládá z 260 kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 100 tis. Kč a 400 kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 500 tis. Kč plně upsaných a splacených.

|                                       | <b>Základní kapitál</b><br>z přecenění majetku a závazků | <b>Oceňovací rozdíly</b> | <b>Zákonný rezervní fond</b> | <b>Statutární rezervní fondy ze zisku</b> | <b>Konsolidovaný rezervní fond</b> | <b>Nerozdělený zisk</b> | <b>Zisk/ztrát a běžného období</b> | <b>Vlastní kapitál celkem</b> |
|---------------------------------------|--|--------------------------|------------------------------|---|------------------------------------|-------------------------|------------------------------------|-------------------------------|
| <b>Upravený zůstatek k 31.12.2002</b> | <b>226 000</b>   | <b>-28 700</b>           | <b>48 805</b>                | <b>24 251</b>                             | <b>11 049</b>                      | <b>477 988</b>          | <b>301 252</b>                     | <b>1 060 645</b>              |
| Přírůstky                             | -  | - 2 798                  | -                            | 4 800                                     | 51 423                             | 29 313                  | 348 631                            | 431 373                       |
| Úbytky                                | -  | 26 307                   | -                            | - 8 930                                   | -                                  | -231 252                | -301 252                           | -515 352                      |
| <b>Zůstatky k 31.12.2003</b>          | <b>226 000</b>   | <b>-5 191</b>            | <b>48 805</b>                | <b>20 121</b>                             | <b>62 472</b>                      | <b>275 828</b>          | <b>348 631</b>                     | <b>976 666</b>                |
| Přírůstky                             | -  | 966                      | -                            | 6 161                                     | 103 754                            | 236 057                 | 262 800                            | 609 768                       |
| Úbytky                                | -  | 5 191                    | -                            | -10 021                                   | -                                  | -                       | -348 631                           | -353 462                      |
| <b>Zůstatky k 31.12.2004</b>          | <b>226 000</b>   | <b>996</b>               | <b>48 805</b>                | <b>16 261</b>                             | <b>166 226</b>                     | <b>511 885</b>          | <b>262 800</b>                     | <b>1 232 972</b>              |

V roce 2003 došlo k převodu akcií z Komerční banky, a.s. na Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH.

V roce 2004 mateřská společnost nevyplatila dividendy za rok 2003. Společnost vyplatila ze zisku roku 2004 tantiémy v celkové výši 2 659 tis. Kč.

Dne 24.6.2003 vyplatila společnost dividendy za rok 2002 z nerozděleného zisku minulých let ve výši 203 177 tis. Kč a ze zisku roku 2002 ve výši 262 693 tis. Kč, tj. dividendy v souhrnné výši 465 870 tis. Kč. Společnost vyplatila ze zisku roku 2004 tantiémy v celkové výši 4 666 tis. Kč.

## 11. REZERVY

|                             | (údaje v tis. Kč)            |                       |                          |                              |                       |                          |                              |
|-----------------------------|------------------------------|-----------------------|--------------------------|------------------------------|-----------------------|--------------------------|------------------------------|
|                             | <b>Zůstatek k 31.12.2002</b> | <b>Tvorba rezervy</b> | <b>Zúčtování rezervy</b> | <b>Zůstatek k 31.12.2003</b> | <b>Tvorba rezervy</b> | <b>Zúčtování rezervy</b> | <b>Zůstatek k 31.12.2004</b> |
| Rezerva na kursové ztráty   | 1 709                        | -                     | 1 709                    | -                            | -                     | -                        | -                            |
| Rezerva na splátkový prodej | 46 308                       | 55 344                | 13 816                   | 87 836                       | 36 225                | 67 892                   | 56 169                       |
| Ostatní rezervy             | 24 625                       | -                     | -                        | 24 625                       | -                     | 1 912                    | 22 713                       |
| <b>Celkem</b>               | <b>72 642</b>                |                       |                          | <b>112 461</b>               |                       |                          | <b>78 882</b>                |

Rezerva na kursové ztráty, která vznikla na základě přepočtu pohledávek a závazků v cizí měně k 31.12.2002 byla v roce 2003 zúčtována.

Rezerva na splátkový prodej vznikla na základě časového souladu výnosové marže ze splátkového prodeje a nákladových úroků po celou dobu financování předmětu

Ostatní rezervy jsou vytvářeny v souladu se zákonem o rezervách na soudní případy, u kterých společnost byla schopna dostatečně kvantifikovat pravděpodobnou výši plnění z titulu těchto soudních sporů.

## 12. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY Z PŘECENĚNÍ MAJETKU A ZÁVAZKŮ

|                              |   |                       |              | (údaje v tis. Kč)           |
|------------------------------|---|-----------------------|--------------|-----------------------------|
|                              | Přecenění<br>cenných papírů<br>a podílů | Přecenění<br>derivátů | Odložená daň | Oceňovací rozdíly<br>celkem |
| <b>Zůstatek k 31.12.2003</b> | <b>-5 191</b>                           | <b>-12 250</b>        | <b>1 088</b> | <b>-5 191</b>               |
| Přírůstky                    | -                                       | 996                   | -            | 996                         |
| Úbytky                       | 5 191                                   | 12 250                | -1 088       | 5 191                       |
| <b>Zůstatek k 31.12.2004</b> | <b>-</b>                                | <b>996</b>            | <b>-</b>     | <b>996</b>                  |

## 13. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

Společnost má k 31.12.2004, resp. k 31.12.2003 dlouhodobý závazek z poskytnuté finanční výpomoci ve výši 0 tis. Kč, resp. 14 130 tis. Kč vůči společnosti Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH (viz bod 19).

## 14. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

|                     |                | (údaje v tis. Kč) |
|---------------------|----------------|-------------------|
|                     | 31.12.2004     | 31.12.2003        |
| Závazky dodavatelům | 495 125        | 255 315           |
| <b>Celkem</b>       | <b>495 125</b> | <b>255 315</b>    |

K 31.12.2004, resp. k 31.12.2003 měla skupina krátkodobé závazky po lhůtě splatnosti v částce 34 228 tis. Kč, resp. 25 016 tis. Kč.

Přijaté zálohy představují přijaté především zálohy na leasingové splátky:

|               |                  | (údaje v tis. Kč) |
|---------------|------------------|-------------------|
|               | 31.12.2004       | 31.12.2003        |
| Krátkodobé    | 2 735 374        | 3 612 901         |
| Dlouhodobé    | 1 295 657        | 2 394 733         |
| <b>Celkem</b> | <b>4 031 031</b> | <b>6 006 634</b>  |

Pokles přijatých záloh je dán přechodem od záloh na leasingové splátky na mimořádnou leasingovou splátku, jak je popsáno v bodě 3. přílohy k účetní závěrce.

## 15. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ PASIV

Skupina časově rozlišuje leasingové splátky přijaté předem, přijaté poplatky z leasingových smluv a povinné ručení, které vykazuje v položce výnosy příštích období. Rozpis výnosů příštích období k 31.12.2004, resp. 31.12.2003 byl následující:

|   |                  | (údaje v tis. Kč) |
|---|------------------|-------------------|
|   | 31.12.2004       | 31.12.2003        |
| Časové rozlišení mimořádných leasingových splátek | 2 128 268        | 720 343           |
| Přijaté poplatky z leasingových smluv             | 115 214          | 136 178           |
| Časové rozlišení pojistné povinné ručení          | 111 808          | 119 328           |
| Ostatní časové rozlišení pasiv                    | 1 653            |                   |
| <b>Celkem</b>                                     | <b>2 356 943</b> | <b>975 849</b>    |

Výdaje příštích období ve výši 63 156 tis. Kč, resp. 48 821 tis. Kč v roce 2003 zahrnují především úroky z úvěrů a nevyfakturované dodávky.

## 16. BANKOVNÍ ÚVĚRY A VÝPOMOCI

K 31.12.2004, resp. 31.12.2003 měla společnost následující bankovní úvěry:

**2004**

(údaje v tis. Kč)

| Banka/Věřitel          | Typ čerpání | Měna | Zůstatek k<br>31.12.2004 | Forma<br>Zajištění    |
|------------------------|-------------|------|--------------------------|-----------------------|
| HVB Bank               | kontokorent | CZK  | 945 566                  | bez zajištění         |
| HVB Bank               | krátkodobé  | CZK  | 1 537 541                | bez zajištění         |
| HVB Bank               | krátkodobé  | EUR  | 66 109                   | bez zajištění         |
| HVB Bank               | střednědobé | CZK  | 1 405 556                | bez zajištění         |
| Komerční banka         | kontokorent | CZK  | 32 535                   | patronátní prohlášení |
| Komerční banka         | krátkodobé  | CZK  | 190 000                  | patronátní prohlášení |
| Komerční banka         | střednědobé | CZK  | 649 997                  | patronátní prohlášení |
| ČSOB                   | střednědobý | CZK  | 1 000 000                | patronátní prohlášení |
| Česká spořitelna       | krátkodobé  | CZK  | 200 000                  | patronátní prohlášení |
| Česká spořitelna       | střednědobé | CZK  | 2 791 667                | patronátní prohlášení |
| Česká spořitelna       | střednědobý | GBP  | 49 478                   | patronátní prohlášení |
| Commerzbank            | krátkodobé  | CZK  | 1 446 800                | patronátní prohlášení |
| Commerzbank            | krátkodobé  | EUR  | 485 926                  | patronátní prohlášení |
| Commerzbank            | krátkodobé  | USD  | 2 746                    | patronátní prohlášení |
| Commerzbank            | střednědobé | EUR  | 51 190                   | patronátní prohlášení |
| ING Bank               | krátkodobé  | CZK  | 500 000                  | patronátní prohlášení |
| Živnostenská banka     | krátkodobé  | CZK  | 500 000                  | patronátní prohlášení |
| BAWAG Bank             | krátkodobé  | CZK  | 400 000                  | bez zajištění         |
| Raiffeisenbank, CZ     | krátkodobé  | CZK  | 113 148                  | patronátní prohlášení |
| Raiffeisenbank, CZ     | střednědobé | CZK  | 386 852                  | patronátní prohlášení |
| Ebanka                 | střednědobé | CZK  | 150 000                  | patronátní prohlášení |
| Calyon Bank            | krátkodobé  | CZK  | 270 833                  | patronátní prohlášení |
| Calyon Bank            | střednědobé | CZK  | 229 167                  | patronátní prohlášení |
| Volksbank,CZ           | krátkodobé  | CZK  | 210 000                  | patronátní prohlášení |
| Raiffeisen Zentralbank | dlouhodobé  | EUR  | 152 990                  | bez zajištění         |
| Österreich.Volksbanken | střednědobý | USD  | 5 755                    | bez zajištění         |
| Commerzbank            | krátkodobé  | CZK  | 62 537                   | patronátní prohlášení |
| <b>Celkem</b>          |             |      | <b>13 836 391</b>        |                       |

(údaje v tis. Kč)

**31.12.2004**

|                       |                   |
|-----------------------|-------------------|
| Krátkodobá část úvěrů | 11 224 848        |
| Dlouhodobá část úvěrů | 2 611 543         |
| <b>Celkem</b>         | <b>13 836 391</b> |

**2003**

(údaje v tis. Kč)

| Banka/Věřitel        | Typ čerpání | Měna | Zůstatek k<br>31.12.2004 | Forma<br>zajištění    |
|----------------------|-------------|------|--------------------------|-----------------------|
| Komerční banka       | kontokorent | CZK  | 259 535                  | patronátní prohlášení |
| HVB Bank             | krátkodobé  | CZK  | 3 103 511                | bez zajištění         |
| ČSOB                 | střednědobé | CZK  | 1 000 000                | patronátní prohlášení |
| Česká spořitelna     | střednědobé | CZK  | 2 158 333                | patronátní prohlášení |
| Česká spořitelna     | krátkodobé  | CZK  | 500 000                  | patronátní prohlášení |
| Česká spořitelna     | krátkodobé  | GBP  | 76 047                   | patronátní prohlášení |
| Commerzbank          | krátkodobé  | CZK  | 1 986 800                | patronátní prohlášení |
| Commerzbank          | krátkodobé  | EUR  | 595 329                  | patronátní prohlášení |
| Commerzbank          | střednědobé | EUR  | 19 312                   | patronátní prohlášení |
| Commerzbank          | krátkodobé  | CHF  | 1 773                    | patronátní prohlášení |
| Commerzbank          | krátkodobé  | USD  | 9 197                    | patronátní prohlášení |
| eBanka               | krátkodobé  | CZK  | 150 000                  | patronátní prohlášení |
| ING Bank             | krátkodobé  | CZK  | 500 000                  | patronátní prohlášení |
| Interbanka           | krátkodobé  | CZK  | 200 000                  | bez zajištění         |
| Živnostenská banka   | krátkodobé  | CZK  | 500 000                  | patronátní prohlášení |
| Raiffeisenbank, CZ   | krátkodobé  | CZK  | 358 334                  | patronátní prohlášení |
| Raiffeisenbank, CZ   | střednědobé | CZK  | 141 667                  | patronátní prohlášení |
| Všeob. úvěr.banka    | krátkodobé  | CZK  | 500 000                  | patronátní prohlášení |
| Credit Lyonnais Bank |             |      |                          |                       |
| Praha                | krátkodobé  | CZK  | 500 000                  | patronátní prohlášení |
| Volksbank CZ, a.s.   |             |      |                          |                       |
| <b>celkem</b>        | krátkodobé  | CZK  | 210 000                  | patronátní prohlášení |
| <b>Celkem</b>        |             |      | <b>12 769 838</b>        |                       |

(údaje v tis. Kč)

**31.12.2003**

|                       |                   |
|-----------------------|-------------------|
| Krátkodobá část úvěrů | 9 690 631         |
| Dlouhodobá část úvěrů | 3 079 207         |
| <b>Celkem</b>         | <b>12 769 838</b> |

Souhrnná splatnost bankovních úvěrů, krátkodobých výpomocí a ostatních dlouhodobých závazků k 31.12.2004:

(údaje v tis. Kč)

|                   |                   |
|-------------------|-------------------|
| Splatná do 1 roku | 11 224 848        |
| Splatná do 2 let  | 1 707 527         |
| Splatná do 5 let  | 819 498           |
| Splatná nad 5 let | 84 518            |
| <b>Celkem</b>     | <b>13 836 391</b> |

K zajištění úrokového rizika části portfolia leasingových smluv s fixními splátkami refinancovaného úvěry s pohyblivou úrokovou sazbou byly nadále využívány finanční deriváty - úrokové swapy (IRS 3Y proti 3M PRIBOR), uzavřené s Komerční bankou a.s., HVB Bank Czech Republic a.s. a Českou spořitelnou a.s. Nominální hodnota swapových jistin představuje k 31.12.2004, resp. k 31.12.2003 částku 225 000 tis. Kč, resp. 925 000 tis. Kč. V červnu 2004 skončila platnost úrokových swapů uzavřených s HVB Bank Czech Republic.

Bankovní úvěry v Kč byly v roce 2004, (resp. 2003) úročeny průměrnou refinanční sazbou 3,50 %,(resp. 4,07 %). Cizoměnové bankovní úvěry průměrnou refinanční sazbou, dle příslušných měn čerpání úvěru . Úvěry v EUR 2,84 %,(resp. 3,23 %); v USD 2,10 %, (resp. 1,85 %), v CHF 0,81 %,(resp. 0,91 %), v GBP 5,13 %, (resp. 4,32 %).

Náklady na úroky vztahující se k bankovním úvěrům a výpomocím a swapovým operacím za rok 2004, resp. 2003 činily 442 393 tis. Kč, resp. 489 465 tis. Kč.

## 17. ROZPIS BUDOUCÍCH POHLEDÁVEK Z LEASINGU

Rozpis budoucích splátek z leasingu podle leasingových smluv uzavřených k 31.12.2004, resp. 2003 je následující:

|                           | (údaje v tis. Kč) |                   |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
|                           | 31.12.2004        | 31.12.2003        |
| Splatnost do jednoho roku | 7 241 832         | 7 994 751         |
| Splatnost nad jeden rok   | 7 919 418         | 8 825 715         |
| <b>Celkem</b>             | <b>15 161 250</b> | <b>16 820 466</b> |

K 31.12.2004, resp. k 31.12.2003 byly smlouvy kryty bankovními zárukami ve výši 18 899 tis. Kč, resp. 14 400 tis. Kč.

Budoucí a současné neuhrané pohledávky z leasingových smluv jsou v některých případech zajištěny zpětným odkupem dodavateli, ručením druhou osobou a směnkami.

## 18. DAŇ Z PŘÍJMŮ

### Splatná daň

Splatná daň z příjmů se počítá za pomocí platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy (např. zúčtování ostatních rezerv).

V roce 2004, resp. v roce 2003 skupina nepodávala dodatečné daňové přiznání k dani z příjmů.

|  | (údaje v tis. Kč) |
|--|-------------------|
|  | 2004              |
| Zisk před zdaněním                         | <b>303 063</b>    |
| Daňově neuznatelné náklady                 | 306 932           |
| Nezdanitelné výnosy                        | -327 044          |
| Rozdíl mezi daňovými a účetními odpisy     | -332 200          |
| Neuplatněná daňová ztráta pro další období | 112 320           |
| Základ daně                                | 63 071            |
| <b>Daň z příjmů</b>                        | <b>17 607</b>     |

### Odložená daň

Odloženou daňovou pohledávku (závazek) lze analyzovat následovně:

|  | Stav k 31.12.2004 | Stav k 31.12.2003 | (údaje v tis. Kč) |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Oprávky dlouhodobého majetku                               | -82 784           | -                 |                   |
| Opravné položky dlouhodobého hmotného majetku              | 39 202            | 61 851            |                   |
| Zůstatková cena dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku | -                 | -252              |                   |
| Přecenění dlouhodobého finančního majetku                  | -                 | -2 342            |                   |
| Zásoby   | 515               | 895               |                   |
| Pohledávky   | 21 626            | 32 929            |                   |
| Rezervy  | 19 957            | 29 469            |                   |
| Deriváty   | -                 | 3 629             |                   |
| Neuplatněná daňová ztráta                                  | 26 957            | -                 |                   |
| <b>Celkem</b>  | <b>25 473</b>     | <b>126 179</b>    |                   |

(údaje v tis. Kč)

| <b>Analýza změny zůstatku</b>                      |                |
|--|----------------|
| 1.1.2004   | 126 179        |
| Dopad změny sazby                                  | -275           |
| Běžné změny účtované proti výkazu zisku a ztráty   | -99 343        |
| <b>Účtováno celkem proti výkazu zisku a ztráty</b> | <b>-99 618</b> |
| Běžné změny účtované proti vlastnímu kapitálu      | -1 088         |
| <b>Účtováno celkem proti vlastnímu kapitálu</b>    | <b>-1 088</b>  |
| <b>31.12.2004</b>                                  | <b>25 473</b>  |

### Celková daň

|   | <b>Stav k 31.12.2004</b> | <b>Stav k 31.12.2003</b> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Zisk před zdaněním  | 303 063                  | 371 143                  |
| Daň při lokální sazbě daně u příjmů ve výši 28 %  | 84 858                   | 115 054                  |
| Dopad trvalých rozdílů včetně oprav, doměrek a slev na dani                                     | 32 092                   | -33 974                  |
| Dopad ze změny sazby (event. změny odhadu okamžiku realizace odložené daně v budoucích letech). | 275                      | 34 127                   |
| <b>Celkem daň z příjmů za běžnou činnost a z mimořádné činnosti</b>                             | <b>117 225</b>           | <b>115 207</b>           |

## 19. TRŽBY

Rozpis výnosů společnosti z běžné činnosti:

|                               | (údaje v tis. Kč) |                   |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
|                               | <b>2004</b>       | <b>2003</b>       |
| Tržby z leasingových splátek  | 12 128 042        | 12 505 669        |
| Tržby z leasingových poplatků | 86 259            | 99 382            |
| Tržby z poplatků dealerů      | 8 550             | 38 367            |
| Tržby z provizí makléře       | 162 996           | 144 158           |
| Ostatní výnosy                | 38 859            | 138 448           |
| Tržby ze splátkového prodeje  | 494 532           | 909 191           |
| <b>Výnosy celkem</b>          | <b>12 919 238</b> | <b>13 835 215</b> |

## 20. NÁKLADY

|                              | <b>2004</b>      | <b>2003</b>      |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Spotřeba materiálu a energie | 24 875           | 22 142           |
| Služby (viz bod. 20.1)       | 571 853          | 583 605          |
| Náklady na splátkový prodej  | 450 334          | 814 635          |
| <b>Náklady celkem</b>        | <b>1 047 062</b> | <b>1 420 382</b> |

### 20.1. Služby

|                                  | (údaje v tis. Kč) |                |
|----------------------------------|-------------------|----------------|
|                                  | <b>2004</b>       | <b>2003</b>    |
| Opravy a udržování               | 25 507            | 16 054         |
| Náklady na provize               | 164 056           | 189 927        |
| Náklady na propagaci a marketing | 50 478            | 57 045         |
| Náklady na vymáhání              | 28 810            | 31 693         |
| Náklady na nájemné               | 48 935            | 42 974         |
| Patronátní prohlášení            | 67 013            | 65 214         |
| Služby výpočetní techniky        | 42 942            | 20 641         |
| Ostatní služby                   | 144 112           | 160 057        |
| <b>Celkem</b>                    | <b>571 853</b>    | <b>583 605</b> |

Ostatní služby představují poplatky za poštovné a telefon, cestovné, právní a poradenské služby a ostatní služby.

## 21. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

|   | (údaje v tis. Kč) |                  |
|---|-------------------|------------------|
|   | <b>2004</b>       | <b>2003</b>      |
| Smluvní pokuty a úroky z prodlení       | 33 586            | 36 136           |
| Zákonné smluvní pojistění               | 270 353           | 299 784          |
| Pojistné a jiné náhrady - totální škody | 239 485           | 271 550          |
| Ostatní provozní výnosy                 | 112 369           | 100 169          |
| <b>Ostatní provozní výnosy celkem</b>   | <b>655 793</b>    | <b>707 639</b>   |
| Dary                                    | 208               | 88               |
| Prodané pohledávky                      | 27 598            | 13 011           |
| Pojistné leasingového majetku           | 709 603           | 554 256          |
| Zákonné pojistění                       | 324 193           | 224 716          |
| Škody – pojistné události               | 223 458           | 160 785          |
| Ostatní                                 | 24 353            | 524 990          |
| <b>Ostatní provozní náklady celkem</b>  | <b>1 309 413</b>  | <b>1 477 846</b> |

Ostatní provozní výnosy obsahují především vyfakturované pojistné z povinného ručení a pojistné plnění z pojistných událostí u mimořádně ukončených smluv a ostatní provozní náklady obsahují především náklady na pojistné a náklady na pojistné události u mimořádně ukončených smluv.

## 22. OSOBNÍ NÁKLADY

Průměrný počet zaměstnanců společnosti a související osobní náklady činil:

|                              | 2004           | 2003   | (údaje v tis. Kč) |  |
|------------------------------|----------------|--|-------------------|--|
|                              | Celkem         | z toho:<br>Ředitelé, náměstci<br>a vedoucí<br>organizačních složek | Celkem            | z toho:<br>Ředitelé, náměstci<br>a vedoucí<br>organizačních složek |
| Průměrný počet zaměstnanců   | 313            | 43   | 290               | 36   |
| Mzdy                         | 142 007        | 40 050   | 130 823           | 39 547   |
| Sociální zabezpečení         | 49 214         | 14 017   | 46 250            | 13 969   |
| Sociální náklady             | 4 633          | 1 161  | 3 762             | 1 130  |
| <b>Osobní náklady</b>        | <b>195 854</b> | <b>55 228</b>  | <b>180 835</b>    | <b>54 646</b>  |
| Odměny statutárním orgánům   | 1 670          | -  | 1 190             | -  |
| <b>Osobní náklady celkem</b> | <b>197 524</b> | <b>55 228</b>  | <b>182 025</b>    | <b>54 646</b>  |

V roce 2004, resp. 2003 obdrželi členové a bývalí členové statutárních a dozorčích orgánů odměny v celkové výši 1 670 tis. Kč, resp. 1 190 tis. Kč.

V roce 2004, resp. 2003 neobdrželi členové statutárních orgánů žádné půjčky, zálohy a další výhody a nevlastní žádné akcie společnosti. Členové statutárních a dozorčích orgánů obdrželi v roce 2004, resp. v roce 2003 záruky za půjčky v původní souhrnné výši 499 tis. Kč, resp. 499 tis. Kč.

Členové statutárních orgánů a někteří řídící pracovníci využívají služební vozy k služebním i soukromým účelům a společnost jim přispívá na důchodové připojištění.

## 23. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBAČ

Společnost eviduje k 31.12.2004, resp. k 31.12.2003 dlouhodobý závazek z poskytnuté bezúročné finanční výpomoci ve výši 0 tis. Kč, resp. 14 130 tis. Kč vůči společnosti Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH. Ve smlouvě není stanovena doba splatnosti.

Společnost využívá služeb spřízněných osob jako běžnou součást obchodní činnosti podniku. V roce 2004, resp. 2003 činily náklady na služby Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH 67 000 tis. Kč, resp. 65 214 tis. Kč.

### Sesterské a ostatní společnosti ve skupině

Na základě rozhodnutí akcionáře došlo k 1.8.2004 k integraci pracovníků HVB Leasing do CAC Leasing. Vlivem této transakce byly uzavřeny se sesterskými společnostmi HVB Leasing a 10 projektovými společnostmi Smlouvy o poskytování služeb, kterými jsou zajišťovány služby související s chodem sesterských společností pracovníky CAC Leasing. Dále byla uzavřena mezi HVB Leasingem a CAC leasingem Smlouva o pronájmu nebytových prostor a smlouva o poskytování služeb související s provozem budovy.

Náklady sesterských společností tedy tvoří zejména nájemné a náklady související s provozem budovy, poradenské činnosti.

Přehled vztahů k sesterským společnostem a ostatním společnostem ve skupině z pohledu CAC LEASING a.s. k 31.12.2004:

| Sesterské společnosti  | Výnosy | Náklady | Pohledávky | (údaje v tis. Kč)<br>Závazky |
|------------------------|--------|---------|------------|------------------------------|
| HVB-BANK               | 287    | 127 827 | 39 575     | 3 954 772                    |
| CA IB Corporate FIN    | 94     | 3 110   | -          | 1 558                        |
| HVB Leasing            | 990    | 6 914   | 16 214     | 25 853                       |
| Projektové společnosti | 1 375  | -       | -          | -                            |
| ORAG Praha             | -      | 954     | -          | -                            |

Společnost poskytla v roce 2000 patronátní prohlášení za přidruženou společnost RENAULT LEASING CZ, s.r.o. ve výši 500 000 tis. Kč za úvěr u HVB Bank Czech Republic a.s. jehož splatnost byla prodloužena do 31.3.2004 a v roce 2002 poskytla patronátní prohlášení za RENAULT LEASING CZ, s.r.o. k účelu poskytnutí úvěrového rámce ve výši 500 000 tis. Kč, na dobu neurčitou, od ING Bank NV, pobočka Praha.

## 24. SOUDNÍ SPORY

Proti společnosti byly k datu účetní závěrky vedeny právní spory, jejichž výsledek není možné s dostatečnou přesností odhadnout. Společnost na základě předpokládaného výsledku soudních sporů tvoří rezervy, tam kde existuje předpoklad, že v budoucnosti očekává plnění. Veškerá rizika vyplývající z probíhajících i potencionálních soudních sporů jsou dostatečně pokryta účetními rezervami, které byly k 31.12.2004, resp. k 31.12.2003 ve výši 22 713 tis. Kč, resp. 24 625 tis. Kč.

## **25. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO DATU ÚČETNÍ UZÁVĚRKY**

Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH, mateřská společnost CAC LEASING, a.s. projednala návrh fúze společnosti Allrisk česká pojišťovací makléřská spol. s r.o. se společností CAC LEASING, a.s. Tato fúze by měla proběhnout do konce roku 2005.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným dalším významným událostem.

|                |                                |  |  |
|----------------|--------------------------------|--|--|
| Odesláno dne:  | Podpis<br>statutárního orgánu: | Osoba odpovědná za<br>účetnictví<br>(jméno, podpis): | Osoba odpovědná za<br>účetní závěrku<br>(jméno, podpis): |
| 30. dubna 2005 |                                |  |  |

## **G. ADRESY**

### **EMITENT**

CAC LEASING, a. s.

Radlická 14/3201, Praha 5

### **ARANŽÉR PROGRAMU**

HVB Bank Czech Republic a. s.

nám. Republiky 3a/č.p. 2090, Praha 1

### **PRÁVNÍ PORADCE ARANŽÉRA PROGRAMU**

PROCHÁZKA / RANDL / KUBR, advokátní kancelář

Jáchymova 2, Praha 1

### **ADMINISTRÁTOR PROGRAMU**

HVB Bank Czech Republic a. s.

nám. Republiky 3a/č.p. 2090, Praha 1

### **AUDITOR EMITENTA**

Deloitte s. r. o.

Týn 641/4, Praha 1