

RCI Financial Services, s.r.o.

Výroční zpráva Annual report



2009

OBSAH TABLE OF CONTENTS

Profil společnosti Company profile	3 3	Rozvaha Balance sheet	31 32
Úvodní slovo jednatelů Introductory word of Executives	7 7	Výkaz zisku a ztrát Profit and loss account	35 36
Zpráva o činnosti společnosti Report of the Company's Activity	11 11	Přehled o změnách vlastního kapitálu Statement of changes in equity	39 40
Zpráva auditora Audit report	23 23	Přehled o peněžních tocích Cash flow statement	41 42
Finanční část Financial part	29 29	Adresář společnosti a poboček Directory of the company and its branches	45 45

Profil společnosti
Company profile

01



Profil společnosti

RCI Financial Services, s.r.o.

(do 31.12.2009 Renault Leasing CZ, s.r.o.)

RCI Financial Services, s.r.o. je značkovou leasingovou společností, která svým klientům nabízí komplexní služby financování vozidel prostřednictvím sítě autorizovaných dealerů Renault a Dacia a svých 9 poboček po celé České republice. Své služby orientuje jak na soukromou klientelu tak i na fyzické osoby podnikající a právnické osoby.

Společnost RCI Financial Services, s.r.o. byla zapsána do obchodního rejstříku 1. ledna 1999 po podpisu smlouvy o založení společného podniku pod názvem RCI Financial Services, s.r.o. (dále jen RCI Financial Services) mezi UniCredit Leasing CZ, a.s. a RCI Banque, S.A. Předmětem činnosti společnosti je podpora prodeje nových vozů značek Renault a Dacia nabídkou jejich

značkového financování prostřednictvím finančního leasingu, operativního leasingu, účelového spotřebitelského úvěru. RCI Financial Services poskytuje také produkty a služby v oblasti financování ojetých vozidel všech značek u autorizovaných prodejců Renault a Dacia a taktéž širokou škálu pojištění, které tvoří nedílnou součást balíčku poskytovaného všem klientům.

Základní údaje o společnosti

Název: RCI Financial Services, s.r.o.
Sídlo: Radlická 14/3201, 150 00 Praha 5
Právní forma: společnost s ručením omezeným
Datum vzniku: 1. ledna 1999
Společnost je součástí konsolidační skupiny UniCredit Leasing CZ, a.s.
IČO: 25722328
DIČ: CZ25722328
Bankovní spojení: Komerční banka
č.ú.: 27-9426000287/0100

Vlastnická struktura společnosti:

UniCredit Leasing CZ, a.s. 50% podíl
RCI Banque, S.A., groupe Renault, S.A. 50% podíl

Profile of RCI

Financial Services, s.r.o.

(Renault Leasing CZ, s.r.o. before 31 December 2009)

RCI Financial Services, s.r.o. is a brand leasing company offering its clients comprehensive services of financing vehicles via a network of Renault and Dacia dealers and its 9 branches across the Czech Republic. It focuses its services on private clientele and also enterprising natural persons and legal entities.

Basic data of the company

Name: RCI Financial Services, s.r.o.
Registered office: Radlická 14/3201, 150 00 Praha 5
Legal form: Limited liability company
Date of foundation: 1 January 1999
The company is part of the consolidation group UniCredit Leasing CZ, a.s.
ID: 25722328
Tax ID: CZ25722328
Banker: Komerční banka
Account No.: 27-9426000287/0100

Ownership structure of the company:

RCI Financial Services, s.r.o. was entered in the Commercial Register on 1 January 1999 after signing a contract on founding a joint venture under the name of RCI Financial Services, s.r.o. (hereinafter referred to as RCI Financial Services) between UniCredit Leasing CZ, a.s. and RCI Banque, S.A. The company's scope of business includes sales promotion of new Renault and

Dacia vehicles and their brand financing through financial leasing, operative leasing, and specific consumer credits. RCI Financial Services provides its products and services in the field of financing used vehicles of all makes at Renault and Dacia authorized dealers and also a wide range of insurances which make up an integral part of the package provided for all clients.

UniCredit Leasing CZ, a.s. 50% interest
RCI Banque, S.A., groupe Renault, S.A. 50% interest

Úvodní slovo jednatelů
Introductory Word
of the Executives

02



ÚVODNÍ SLOVO JEDNATELŮ

Vážení obchodní přátelé,

dovolu, bychom Vás seznámili s obchodními výsledky a se situací naší společnosti v uplynulém roce 2009.

Leasingový a úvěrový trh v roce 2009 ovlivnila výrazným způsobem ekonomická recese a s ní související výrazné omezení poptávky po všech druzích financování a to jak v podnikatelské sféře tak i u spotřebitelů.

Jsme proto velice potěšeni, že společnost RCI Financial Services dokázala v loňském roce i přes tyto všudypřítomné nepříznivé externí vlivy nejen navázat na úspěšné obchodní výsledky dosažené v minulých letech, ale rovněž i zachovat vysokou kvalitu nabízených služeb. To vše s důrazem na udržení míry rizika na přijatelné úrovni.

Obchodní výsledek loňského roku byl především ovlivněn úspěšností prodeje společnosti Renault ČR, která se 14.932 prodanými vozidly Renault a Dacia obhájila třetí místo v pořadí importérů na českém trhu. Meziroční pokles prodeje importéra o 10,7% oproti poklesu trhu o 11,1% představoval mírné navýšení podílu na trhu na 8,2%. Podíl počtu naší společnosti uzavřených smluv o financování na celkovém počtu prodaných vozidel v roce 2009 činil 44 % u značky Renault a 41 % u značky Dacia, což v absolutní hodnotě představovalo 6.971 nových smluv o financování. Tento počet sice představuje pokles o 26% v porovnání s rekordním rokem 2008, nicméně z pohledu jedenáctileté historie společnosti se i tak jedná o druhý obchodně nejúspěšnější rok. S ohledem

na již zmíněné nepříznivé vlivy ekonomické situace na poptávku po financování je možno považovat zejména udržení penetrace financování na obou značkách nad 40% za obchodní úspěch.

V roce 2009 jsme rovněž zaznamenali dvanáctiprocentní pokles průměrné financované hodnoty vozidel vstupujících do našeho financování. Uvedený jev byl způsoben jak postupným snižováním cen nových vozidel, tak meziročním navýšením průměrné zálohové platby, tzn. snahou klientů minimalizovat výši svého vstupního dluhu u financující společnosti. Celková financovaná hodnota nových obchodů za rok 2009 tak činila 1,25 mld. Kč (meziroční pokles o 35%). Celková financovaná hodnota všech smluv portfolia (restkapitál) k 31.12.2009 dosáhla 2,98 mld Kč, což představuje meziroční pokles o 6,4 %.

I přes uvedený meziroční pokles objemu nových obchodů byl vývoj většiny důležitých ekonomických ukazatelů za rok 2009 velice příznivý. Zisk před zdaněním dle IFRS dosáhl výše 135,6 mil. Kč. Můžeme tak jednoznačně prohlásit, že ekonomická situace společnosti je stabilní a vyrovnaná a RCI Financial Services si tak dále upevnil svoji silnou pozici referenční značkové leasingové společnosti.

Rok 2010 bude pro společnost RCI Financial Services rokem nových obchodních příležitostí a změn. První a zásadní změnou bude zahájení spolupráce v oblasti financování se značkou Nissan, čímž dojde k naplnění dlouhodobé celosvětové strategie Aliance Renault-Nissan, která směřuje financování vozů Nissan k RCI Banque. V souvislosti se zahájením spolupráce se značkou Nissan došlo od 1.1.2010 ke změně názvu naší společnosti na RCI Financial Services, s.r.o.. Nový název tak bude nejen vyjadřovat příslušnost ke skupině RCI, ale zároveň nám poskytne univerzální jméno srozumitelné pro klienty všech značek v našem portfoliu (Renault, Dacia, Nissan) a všechny naše poskytované produkty a služby.

V souvislosti s výše uvedenými změnami v roce 2010 zůstává naší hlavní prioritou udržení stabilní pozice referenční značkové finanční společnosti, nabízející atraktivní financování na podporu prodeje vozů značek Renault, Dacia a Nissan v České republice. Při očekávání pokračující ekonomické recese bude naší prioritou nabídnout našim klientům finanční produkty, které budou přesně odpovídat jejich aktuálním potřebám a možnostem.

Trvalou obchodní prioritou je pro nás rovněž další rozvoj prodeje pojistných produktů – především pak pojištění schopnosti splácet a pojištění GAP. V neposlední řadě se pak budeme dále koncentrovat na rozvoj financování ojetých vozů v dealerské síti Renault, Dacia a Nissan.

Závěrem bychom opět rádi poděkovali všem, kteří naši společnost v průběhu uplynulého roku podporovali v jejím úsilí, především všem spolupracovníkům ze společností RCI Financial Services, RCI Finance CZ, mateřských společností RCI Banque a UniCredit Leasing CZ a také našim obchodním partnerům ze společnosti Renault ČR a dealerské sítě Renault a Dacia. V neposlední řadě patří náš dík všem našim věrným zákazníkům.

Jean-Jacques Thibert
Company Executive

Ing.Bohumil Bucek
Company Executive

INTRODUCTORY WORD OF THE EXECUTIVES

Dear business associates,

Allow us to acquaint you with the trading results and the situation of our company in the past year 2009.

In 2009, the leasing and loan market was affected significantly by the economic recession and the related large limitation of demand for all types of financing in both the business sector and consumers.

We are therefore very pleased that in the past year, despite these omnipresent external effects, RCI Financial Services managed to connect to the successful trading results in the past years, and also to maintain the high quality of the offered services. All of this with an emphasis on maintaining the risk level at an acceptable level.

Last year's trading results was affected, in particular, by successful sales of Renault CR which, with 14,932 sold Renault and Dacia vehicles, defended the third place in the rank of importers on the Czech market. The year-on-year drop in sales of the importer by 10.7% against the market off by 11.1% represented a slight increase in the market share to 8.2%. The share in financing contracts concluded by our company to the total number of sold vehicles in 2009 was 44% for Renault and 41% for Dacia, which in the absolute value represented 6,971 new financing contracts. This number represents a drop by 26% compared to the record year 2008, but from the view of the company's eleven-year history it was the second most successful year in terms of trading results. With regards to the above-mentioned adverse effects of the economic situation on demand for financing, par-

ticularly maintaining the penetration of financing above 40% in both makes may be considered a business success.

In 2009, we have also recorded a twelve-percent drop in the average financed value of vehicles entering our financing. This phenomenon was caused by both a gradual decrease in the prices of new vehicles and a year-on-year increase of advance payments, i.e. by clients' trying to minimize the amount of their input debt with the financing company. So the overall financed value of new trades in 2009 was CZK 1.25 billion (year-on-year drop by 35%). The overall financed value of all contracts of the portfolio (rest-capital) as to 31.12.2009 amounted to CZK 2.98 billion, which represents a year-on-year drop by 6.4%.

Even despite the year-on-year drop in the volume of new transactions, the development of a majority of significant economic indicators for 2009 was very favourable. The profit before taxes acc. to IFRS amounted to CZK 135.6 mil. So we can clearly declare that the company's economical situation is stable and balanced and so RCI Financial Services has further strengthened its position of a reference brand leasing company.

For RCI Financial Services the year 2010 will be a year of new business opportunities and changes. The first and fundamental change will be the beginning of cooperation in the field of financing with the Nissan make, which will result in fulfilling the long-term global strategy of the Renault-Nissan Alliance, which directs financing Nissan vehicles to RCI Banque. In connection with starting cooperation with Nissan, the Company changed its name to RCI Financial Services, s.r.o. as from 1 January 2010. Not only will the new name express the affiliation with the RCI group, but it will also provide us with a universal name understandable by clients of all makes in our portfolio (Renault, Dacia, Nissan) and for all of our provided products and services.

In connection with the above-mentioned changes in 2010, our key priority remains maintaining our stable position of a reference brand financial company offering attractive financing for sales promotion of Renault, Dacia and Nissan vehicles in the Czech Republic. In expecting the continuing economic recession, our priority will be to offer our clients financial products which will meet their current needs and possibilities.

Our permanent business priority is also a further development of the sale of insurance products – particularly insurance of ability to repay and GAP insurance. Last but not least, we will continue to focus on the development of financing used vehicles in the Renault, Dacia and Nissan dealer network.

Finally, we would again like to thank all that supported our company last year in our efforts, particularly all co-workers from RCI Financial Services, RCI Finance CZ, the parent companies RCI Banque and UniCredit Leasing CZ, and also our business associates from Renault CR and the Renault and Dacia dealer network. Last but not least, our thank is meant for all our loyal customers.

Jean-Jacques Thibert
Company Executive

Ing.Bohumil Bucek
Company Executive



Zpráva o činnosti společnosti
Report of the Company's Activity

03

ZPRÁVA O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI 2009

Obchodní výsledky společnosti

V roce 2009 bylo prodáno na českém trhu oficiálními výrobci a dovozci silničních motorových vozidel celkem 181 086 ks nových osobních a lehkých užitkových vozidel. Celkově automobilový trh osobních a lehkých užitkových automobilů v roce 2009 klesal o 11,1 % ve srovnání s rokem předchozím. Důvodem poklesu celkových prodejů byly důsledky ekonomické recese, které v roce 2009 dopadly na automobilový trh v České Republice. Spotřebitelé i společnosti odkládali nákup nových vozidel s ohledem na nepříznivý vývoj hospodářské situace.

I přes nepříznivý vývoj celkového automobilového trhu společnost Renault ČR obhájila svoji pozici z loňského roku, když obsadila třetí místo v pořadí importérů na českém trhu. V roce 2009 bylo prodáno 12 216 ks osobních a lehkých užitkových vozů Renault, což znamenalo meziroční pokles o 11,6 % a podíl na trhu 6,7 %.

Zároveň společnost Renault ČR v roce 2009 prodala 2 716 ks osobních a lehkých užitkových vozů značky Dacia, o 6,5 % méně ve srovnání s rokem předchozím. Značka Dacia tím dosáhla podílu na trhu ve výši 1,5 %. V celkovém součtu prodejů značek Renault a Dacia prodala společnost Renault ČR na českém trhu 14 932 vozů s meziročním poklesem prodejů o 10,7 % a podílem na trhu 8,2 %.

Společnost RCI Financial Services se v roce 2009 velmi dobře vyřádala s důsledky finanční krize, která měla všeobecně negativní dopady na trh financování. Společnost RCI Financial Services významně podpořila prodejní výsledky Renault ČR, když v průběhu roku poskytovala zákazníkům kvalitní značkové finanční služby a ve spolupráci s Renault ČR uváděla na trh nové atraktivní nabídky financování, které zpřístupnily nákup vozu Renault nebo Dacia mnoha zákazníkům. Příkladem úspěšných nabídek financování byla nabídka úvěru/leasingu s 0% navýšením, povinného ručení po dobu financování zdarma, financování s prodlouženou zárukou na vůz zdarma aj.

Společnost RCI Financial Services v roce 2009 uzavřela 5.430 úvěrových a leasingových smluv, což představuje meziroční pokles o 23 % a podíl (penetraci) na prodaných vozech Renault ve výši 44 % (- 7 procentních bodů oproti roku 2008). Na nové vozy Dacia bylo uzavřeno celkem 1.110 úvěrových a leasingových smluv, což znamená také pokles proti roku 2008 o 27 % a podíl (penetraci) na prodaných vozech Dacia ve výši 41 % (- 11 procentních bodů oproti roku 2008). Pokles podílu (penetrace) na prodaných vozech Renault a Dacia byl způsobem změnou klientského chování při pořizování vozu.

S příchodem finanční krize, klienti kteří pořizovali vůz, méně využívali možnosti financování nákupu vozu a preferovali ve větší

míře platbu vozu v hotovosti. Změna tohoto klientského chování byla způsobena určitou obavou z dlouhodobých finančních závazků klientů vůči jakékoliv finanční instituci.

V roce 2009 bylo dále uzavřeno 431 smluv na ojeté vozy, což představuje výrazný meziroční pokles o 46 %. Výrazný pokles počtu smluv na ojeté vozy byl zapříčiněn stejně výrazným propadem celkových prodejů ojetých vozů v ČR.

Společnost RCI Financial Services tedy uzavřela v roce 2009 celkem 6.971 smluv, což je o 26 % méně než v obchodně nejúspěšnějším roce 2008. Důvodem meziroční poklesu počtu smluv byl celkový meziroční pokles prodejů nových i ojetých vozů a zároveň pokles penetrace financování na těchto prodejích. Přes výše uvedené patří obchodní výsledky roku 2009 mezi jedny z nejlepších v jedenáctileté historii společnosti. V roce 2009 se snížila průměrná pořizovací cena bez DPH na 307.650 Kč (oproti 318.272 Kč v roce 2008). Důvodem tohoto snížení bylo postupné snižování cen nových vozidel ze strany importéra Renault ČR. Průměrná délka trvání smlouvy se zkrátila z 51 na 46 měsíců. Průměrná výše mimořádné leasingové splátky se navýšila na 42 % z původních 36 %. Oba tyto ukazatele (délka trvání smlouvy, výše mimořádné leasingové splátky) byly ovlivněny zájmem klientů o financování na kratší dobu a zároveň ochotou využívat více vlastních finančních prostředků. Snížení pořizovacích cen a navýšení mimořádné leasingové splátky pak vedlo i k meziročnímu poklesu financované hodnoty.

REPORT OF THE COMPANY'S ACTIVITY IN 2009

Trading results of the company

In 2009, a total of 181,086 new personal and light commercial vehicles were sold on the Czech market by official manufacturers and importers of road motor vehicles. Overall, the car market of passenger and light commercial vehicles dropped by 11.1% compared to the previous year. The reasons for the drop in sales were the consequences of the economic recession which affected the car market in the Czech Republic in 2009. Due to the adverse development of the economic situation, both consumers and companies postponed their purchases of new vehicles.

In spite of the adverse trend in the overall car market, Renault CR defended its positions from the previous year by occupying the third place in the rank of importers on the Czech market. In 2009, 12,216 Renault passenger and light commercial vehicles were sold, which represented a year-on-year drop by 11.6% and the share market of 6.7%.

At the same time, Renault CR sold 2,716 Dacia passenger and light commercial vehicles in 2009, which was fewer by 6.5% compared to the previous year. Dacia thus reached the market share of 1.5%. In the total sum of sales of Renault and Dacia cars, Renault CR sold 14,932 vehicles on the Czech market with a year-on-year drop in sales by 10.7% and the market share of 8.2%.

In 2009, RCI Financial Services coped very well with the consequences of the financial crisis, which had generally adverse impacts on the

financing market. RCI Financial Services supported significantly the sales results of Renault ČR by providing customers with quality brand financial services during the year and, in cooperation with Renault CR, it put new attractive financial offerings on the market, which made the purchase of Renault or Dacia cars available for many customers. An example of successful financing offers was the credit/leasing offer with a 0% increase, free compulsory insurance for the period of financing, financing with a free extended guarantee for the vehicle, etc.

In 2009, RCI Financial Services concluded 5,430 credit and leasing contracts, which represents a year-on-year drop by 23% and the share (penetration) to the sold Renault vehicles amounting to 44% (-7 percent points compared to 2008). A total of 1,110 credit and leasing contracts were concluded for new Dacia vehicles, which means also a decrease by 27% compared to 2008 and the share (penetration) of the sold Dacia vehicles amounting to 41% (-11 percent points compared to 2008). The drop in the share (penetration) of the sold Renault and Dacia cars was caused by a change in clients' behaviour in acquiring a car.

With arrival of the financial crisis, clients who purchased a car did not use the possibility of financing the purchase of a car so much and to larger extent they preferred payment of the car in cash. The change in this clients' behaviour was caused by a certain worry about long-term financial obligations to any financial institution.

In 2009, another 431 contracts were concluded for used cars, which represents a significant year-on-year drop by 46%. The large decrease in the number of contracts for used cars was caused by an equally large drop in the total sales of used cars in the Czech Republic.

So in 2009, RCI Financial Services concluded a total of 6,971 contracts, which is 26% less than in the most successful year 2008 in terms of trade. The reason for the year-on-year drop in the number of contracts was the overall year-on-year drop in sales of new and used cars and, at the same time, a drop in the penetration of financing of these sales. Despite what is mentioned above, the trading results of 2009 rank among the best in the eleven-year history of the company. In 2009, the average purchase cost exclusive of VAT decreased to CZK 307,650 (compared to CZK 318,272 in 2008). The reason for this decrease was a gradual decrease in the price of new vehicles by the importer Renault CR. The average term of contract shortened from 51 to 46 months. The average amount of an extraordinary leasing instalment increased to 42% from the original 36%. Both these indicators (the term of contract, the amount of extraordinary leasing instalment) were affected by clients' interest in financing for a shorter period and at the same time by the willingness to use their own financial resources to larger extent. The decrease in purchase costs and the increase in the extraordinary leasing instalment then led also to a year-on-year decrease in the financed value.

Poskytované služby

RCI Financial Services zaměřuje svou nabídku služeb na všechny typy zákazníků jako jsou soukromé osoby, podnikatelské subjekty a společnosti, kterým nabízí velký výběr z možností financování jak nových vozů značek Renault a Dacia, tak ojetých vozů všech značek v rámci autorizovaných dealerství Renault a Dacia. Dle svých individuálních potřeb si klienti mohou zvolit financování formou spotřebitelského úvěru, finančního leasingu nebo operativního leasingu včetně varianty full service. Prostřednictvím služeb svého makléře, sesterské společnosti UniCredit pojišťovací makléřská spol. s r.o., spolupracuje RCI Financial Services s řadou renomovaných pojišťoven a nabízí velmi kvalitní a cenově zvýhodněné havarijní a zákonné pojištění, pojištění schopnosti splácet, pojištění GAP a jiná doplňková pojištění vozidel.

Všechny své produkty a služby nabízí v současné době RCI Financial Services prostřednictvím sítě 9 regionálních poboček a všech dealerství značek Renault a Dacia po celé České republice.

Zajištění provozní činnosti společnosti

Společnost RCI Financial Services je jednou z nejvýznamnějších součástí finanční skupiny UniCredit Leasing CZ, a.s. (člen skupiny UniCredit Group) a většina její obchodní a administrativní činnosti je zajišťována právě ve spolupráci s mateřskou společ-

ností. RCI Financial Services plně využívá služeb pobočkové sítě a administrativního zázemí UniCredit Leasing CZ, a.s., čímž je zajištěno efektivní vykonávání všech potřebných činností.

Strategické záměry společnosti - výhled do roku 2010

Rok 2010 bude pro společnost RCI Financial Services rokem nových obchodních příležitostí a změn. První a zásadní změnou bude zahájení spolupráce v oblasti financování se značkou Nissan, čímž dojde k naplnění dlouhodobé celosvětové strategie Alliance Renault-Nissan, která směřuje financování vozů Nissan k RCI Banque. V souvislosti se zahájením spolupráce se značkou Nissan došlo od 1.1.2010 ke změně názvu naší společnosti na RCI Financial Services, s.r.o.. Nový název tak bude nejen vyjadřovat příslušnost ke skupině RCI, ale zároveň nám poskytne univerzální jméno srozumitelné pro klienty všech značek v našem portfoliu (Renault, Dacia, Nissan) a všechny poskytované produkty a služby.

V souvislosti s výše uvedenými změnami v roce 2010 zůstává naší prioritou udržení stabilní pozice referenční značkové leasingové společnosti, nabízející atraktivní a pro klienty dostupné financování na podporu prodeje vozů značek Renault, Dacia a Nissan v České republice. Při pokračující finanční krizi, která bude mít pravděpodobně i nadále dopad na změny chování klientů a především pak podnikatelských subjektů je pro nás nutné úspěšně reagovat na tyto změny a nabídnout našim klientům finanční produkty, které budou přesně odpovídat jejich potřebám a možnostem.

Vzhledem k tomu, že společnosti Renault ČR a Nissan NSCEE budou v roce 2010 uvádět na český trh velké množství nových modelů, bude pro naši společnost velkou výzvou maximálně podpořit oba importéry v úspěšném uvedení těchto nových modelů a i přes nepříznivou ekonomickou situaci na domácím trhu tak obhájit pozici dominantní značkové finanční společnosti.

Pokračující obchodní prioritou a výzvou je pro nás další rozvoj prodeje pojistných produktů – především pak pojištění schopnosti splácet a pojištění GAP, kde bychom chtěli navázat na výborné výsledky roku 2009.

V neposlední řadě se zaměříme na rozvoj financování ojetých vozů v dealerské síti Renault, Dacia a Nissan, kde přes celkový pokles trhu ojetých vozů vnímáme prostor pro zlepšení našich výsledků.

Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

Společnost nevyvíjí žádné aktivity v této oblasti.

Aktivity v oblasti ochrany životního prostředí

Společnost nevyvíjí žádné aktivity v této oblasti.

Organizační složka

Společnost nemá žádnou organizační složku v zahraničí.

Provided services

RCI Financial Services orients its range of services to all types of customers such as individuals, business entities and companies to which it offers a large selection from the possibilities of financing both new Renault and Dacia cars and used cars of all makes within the Renault and Dacia authorized dealerships. According to their individual needs, clients can choose from financing in the form of a consumer credit, financial leasing or operative leasing including the full service variant.

Through the services of its broker, the affiliated UniCredit insurance broker limited liability company, RCI Financial Services cooperates with a number of renowned insurance companies and offers very quality and price advantageous accident and compulsory insurances, insurance for the ability to repay, GAP insurance, and other additional car insurances.

RCI Financial Services currently offers all of its services via a network of 9 regional branches and all Renault and Dacia dealerships throughout the Czech Republic.

Securing of the company's operations

RCI Financial Services is one of the most significant parts of the financial group UniCredit Leasing CZ, a.s. (a member of UniCredit Group) and most of its business and administrative activities is secured in cooperation with the parent company. RCI Financial Services fully utilizes the

services of the branch network and administrative facilities of UniCredit Leasing CZ, a.s., which ensures that all the necessary operations are carried out efficiently.

Strategic plans of the company – an outlook to 2010

For RCI Financial Services, the year 2010 will be a year of new business opportunities and changes. The first and fundamental change will be the beginning of cooperation in the field of financing with the Nissan make, which will fulfil the long-term global strategy of the Renault-Nissan Alliance, which directs the financing of Nissan cars to RCI Banque. In connection with starting cooperation with Nissan, the Company changed its name to RCI Financial Services, s.r.o. as from 1 January 2010. So not only will the new name express our affiliation with the RCI group, but it will also provide us with a universal name understandable by clients of all makes in our portfolio (Renault, Dacia, Nissan) and for all provided products and services.

In relation to the above-mentioned changes in 2010, our priority remains maintaining the stable position of a reference brand leasing company offering attractive financing available for clients for the sales promotion of Renault, Dacia and Nissan cars in the Czech Republic. In the continuing financial crisis, which probably will still have an impact on changes in the behaviour of clients and, in particular, of business entities, it is necessary for us to successfully respond to these changes and to offer our clients financial products which will meet their needs and possibilities.

With regard to the fact that the companies Renault CR and Nissan NSCEE will put a large number of new models on the Czech market in 2010, it will be a great challenge for our company to maximally support both importers in their successful introduction of these new models and, despite the adverse economic situation on the domestic market, to defend the position of a dominant brand financial company.

Our ongoing business priority and challenge is a further development of the sale of insurance products – in particular insurance of the ability to repay and GAP insurance, where we would like to continue in the excellent results of 2009. Last but not least, we will focus on the development of financing used vehicles in the Renault, Dacia and Nissan dealer network where, despite the overall drop in the market of used cars, we perceive a large space for an improvement of our results.

Research & Development activities

The Company does not carry out any activities in this area.

Environmental activities

The Company does not carry out any activities in this area.

Organizational unit

The Company does not have any foreign organizational unit.

VÝVOJ LEASINGOVÉHO A ÚVĚROVÉHO TRHU V ČR V R. 2009

/zdroj ČLFA - Česká leasingová a finanční asociace/

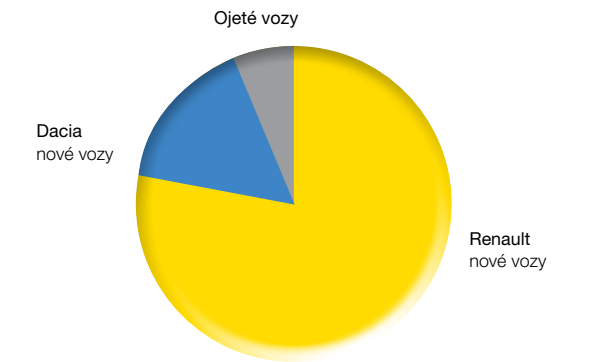
Makroekonomický rámec

- výrazný pokles nebankovních finančních obchodů v důsledku recese

Nebankovní produkty určené k financování investic a provozu podniků i potřeb domácností byly v r. 2009 nabízeny v podmínkách ekonomické recese. Zhoršující se ekonomické prostředí vedlo k podstatnému omezení investičních aktivit a k poklesu poptávky spotřebitelů po úvěrech. Recese byla zároveň spojena s nárůstem objemu pohledávek z finančních obchodů po lhůtě splatnosti. Poskytovatelé nebankovních finančních produktů reagovali na vývoj ekonomiky zpřísněním kritérií pro hodnocení zákazníků, financovaných komodit a rizik sjednávaných transakcí. Byli nuceni odmítnout řadu méně bonitních poptávek. V roce 2009 pokračoval reálný pokles ekonomiky. V 1. čtvrtletí poklesl HDP o 3,4 %, ve 2. čtvrtletí o 4,9 %, ve 3. čtvrtletí o 4,1 %. I když se tento propad v závěru roku snížil, za celý rok 2009 došlo podle odhadu ČNB k poklesu našeho HDP o 3,9 %. Pokračovalo, i když s postupně klesajícím tempem, meziroční snižování průmyslové výroby z lednového poklesu o 23,3 % na prosincové reálné meziroční snížení o 0,4 %. Zápornému tempu růstu HDP odpovídaly snížené investice a omezované výdaje domácností. Relativně nízké úrokové sazby (3. února 2009 snížila ČNB repo sazbu na 1,75 %, 6. srpna na 1,25 % a 16. prosince na 1 %) neměly při omezování dostupnosti refinančních zdrojů přímý dopad na cenu nebankovních finančních produktů. Výraznější dopady na jejich vývoj v roce 2009 neměl vývoj inflace, která z lednových 2,2 %

klesla v prosinci na 1 %. Nezaměstnanost, která ovlivňuje poptávku a rizika ve spotřebitelských úvěrech a ve spotřebitelském leasingu, se z lednových 6,8 % zvýšila na konci roku 2009 na 9,2 %. Celkový podíl nesplácených úvěrů domácností dosáhl koncem listopadu 2009 již 3,8 % s tendencí dalšího růstu. Těmto okolnostem odpovídá i loňský pokles leasingu, spotřebitelských úvěrů a factoringu.

	2009	podíl 2009
RENAULT - nové vozy	5,431	77.9%
DACIA - nové vozy	1,110	15.9%
ojeté vozy	431	6.2%
	6,972	100.0%



Vývoj leasingu movitých věcí v r. 2009

- omezení investic vedlo k prohloubení loňského propadu

Členské společnosti ČLFA financovaly v r. 2009 prostřednictvím leasingu stroje, zařízení a dopravní prostředky v souhrnu pořizovacích cen (bez DPH) 44,2 mld. Kč. Proti r. 2008, kdy již do-

šlo k cca čtvrtinovému meziročnímu poklesu leasingu movitých věcí, to představuje u největších patnácti společností další pokles o 53,3 %. Protože podíl členských společností ČLFA na našem trhu leasingu movitých věcí je dlouhodobě 97 %, lze dovodit, že v ČR byly v r. 2009 financovány leasingem stroje, zařízení a dopravní prostředky za více než 45,6 mld. Kč.

Model	2009	podíl 2009
Clio	542	8%
Espace	24	0%
Grand Modus	50	1%
Kangoo	328	5%
Kangoo Express	73	1%
Koleos	142	2%
Laguna	131	2%
Logan	59	1%
Logan MCV	468	7%
Logan Pick Up	72	1%
Logan Van	120	2%
Master	319	5%
Megane	1,964	30%
Sandero	391	6%
Scenic	391	6%
Thalia	922	14%
Trafic	471	7%
Twingo	74	1%
Celkem	6,541	100%

DEVELOPMENT OF THE LEASING AND LOAN MARKET IN THE CZECH REPUBLIC IN 2009

/Source: CLFA – Czech Leasing and Financial Association/

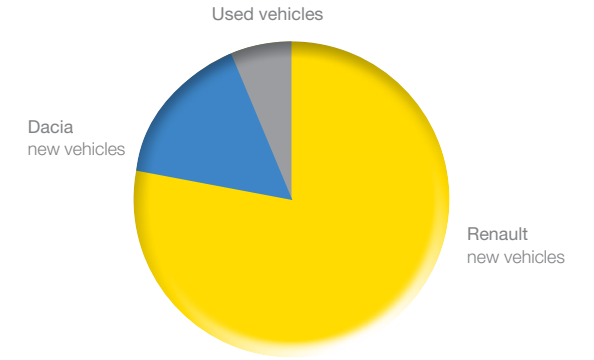
Macroeconomic framework

- A significant drop in non-banking financial transactions due to the recession.

In 2009, non-banking products intended for financing investments and operation of both enterprises and the needs of households were offered in the conditions of an economic recession. The deteriorating economic environment led to a substantial limitation of investment activities and to a drop in demand of consumers for loans. The recession was also connected with an increase in the volume of financial transaction claims overdue. The providers of non-banking financial products responded to the economic development by tightening the criteria for evaluation of customers, financed commodities and the risks of agreed transactions. They had to reject a number of less credible claims. In 2009, the real economic recession continued. In the 1st quarter, GDP dropped by 3.4%, in the 2nd quarter by 4.9%, in the 3rd quarter by 4.1%. Even if this slump decreased at the end of the year, according to the estimate of the Czech National Bank our GDP dropped by 3.9% for the whole year 2009. The year-on-year decrease in industrial production continued, though at a gradually decreasing rate, from the drop in January by 23.3% to the actual year-on-year decrease by 0.4% in December. The negative rate

of GDP development corresponded to decreased investments and limited expenses of households. The relatively low interest rates (on 3 February 2009, CNB decreased the repo rate to 1.75%, on 6 August to 1.25% and on 16 December to 1%) did not have a direct impact on the price of non-banking financial products in limiting the availability of refinancing resources. The inflation trend, which dropped from 2.2% in January to 1% in December, did not have significant impacts on their development. Unemployment, which affects demand and risks in consumer credits and in consumer leasing, increased from 6.8% in January to 9.2% at the end of 2009. The total share of unpaid credits in households amounted to as much as 3.8% at the end of November 2009, with a tendency of further growth. These circumstances reflect also last year's drop in leasing, consumer credits, and factoring.

	2009	share 2009
RENAULT - new vehicles	5,431	77.9%
DACIA - new vehicles	1,110	15.9%
used vehicles	431	6.2%
	6,972	100.0%



Development of the leasing of movables in 2009

- The limitation of investments resulted in deepening last year's slump.

In 2009, the member companies of CLFA financed, through leasing, machines, equipment and transport means at a total purchase cost (exclusive of VAT) of CZK 44.2 billion. Compared to the year 2008, when there was an approximately quarter year-on-year drop in the leasing of movables, this represents another drop by 53.3% for the largest fifteen companies. As the share of the member companies of CLFA on our market of the leasing of movables is 97% in the long run, it can be proven that, through leasing, machines, equipment and transport means were financed for more than CZK 45.6 billion in the Czech Republic in 2009.

Model	2009	share 2009
Clio	542	8%
Espace	24	0%
Grand Modus	50	1%
Kangoo	328	5%
Kangoo Express	73	1%
Koleos	142	2%
Laguna	131	2%
Logan	59	1%
Logan MCV	468	7%
Logan Pick Up	72	1%
Logan Van	120	2%
Master	319	5%
Megane	1,964	30%
Sandero	391	6%
Scenic	391	6%

Celková částka (vstupní dluh) poskytnutá v r. 2009 členskými společnostmi ČLFA do leasingu movitých věcí dosáhla 39,2 mld. Kč. V r. 2009 pokračoval růst podílu operativního leasingu na celkovém leasingu movitých věcí z předchozích let. Dosáhl 26,9 % (v r. 2008 19,7 %; v r. 2007 12,5 %; v r. 2006 14 %; v r. 2005 12 %).

I nadále v leasingu movitých věcí u nás dominuje leasing silničních vozidel. Proti předchozím letům se v r. 2009 výrazně zvýšil podíl leasingu strojů a zařízení (na 32,7 % z 26,3 % v r. 2008) a také podíl leasingu osobních vozidel (na 27,3 % z 23 % v r. 2008). Poklesl podíl leasingu nákladních automobilů (na 19,1 % z 23,5 % v r. 2008) a leasingu lehkých užitkových automobilů (na 8,9 % z 17 % v r. 2008 – zejm. kvůli úpravě režimu odpočtu DPH u osobních vozů v polovině loňského roku). Podíl nových osobních automobilů na celkovém leasingu osobních vozů dosáhl v r. 2009 91,1 % (85,3 v r. 2008; 83 % v r. 2007; 82 % v r. 2006; 86,4 % v r. 2005). Členské společnosti ČLFA uzavřely v r. 2009 53.302 smluv o leasingu strojů, zařízení a dopravních prostředků (proti 120.492 smlouvám uzavřeným v r. 2008) – z toho 34.073 smluv o finančním leasingu a smluv 19.229 o operativním leasingu. Proti r. 2008 tak došlo k podstatnému snížení počtu smluv o finančním leasingu (o 57.998 smluv) a ke snížení smluv o operativním leasingu (o 9.192 smluv). Kromě toho bylo v r. 2009 nově poskytnuto 392 vozidel do správy vozových parků zajišťované členy ČLFA. V r. 2009 se dále zvýšila průměrná pořizovací cena movité věci financované leasingem.

Koncem r. 2009 probíhaly leasingy strojů, zařízení a dopravních prostředků na základě 384.518 aktivních leasingových smluv uzavřených se členy ČLFA (z toho činil 59.248 počet aktivních smluv o operativním leasingu a 2.097 počet smluv o správě vozových parků). Účetní hodnota všech strojů, zařízení a dopravních prostředků v leasingovém užívání dosáhla na konci r. 2009 téměř 139,8 mld.

Kč. Pohledávky z uzavřených smluv o leasingu movitých věcí dosáhly na konci r. 2009 v souhrnu téměř 129,7 mld. Kč.

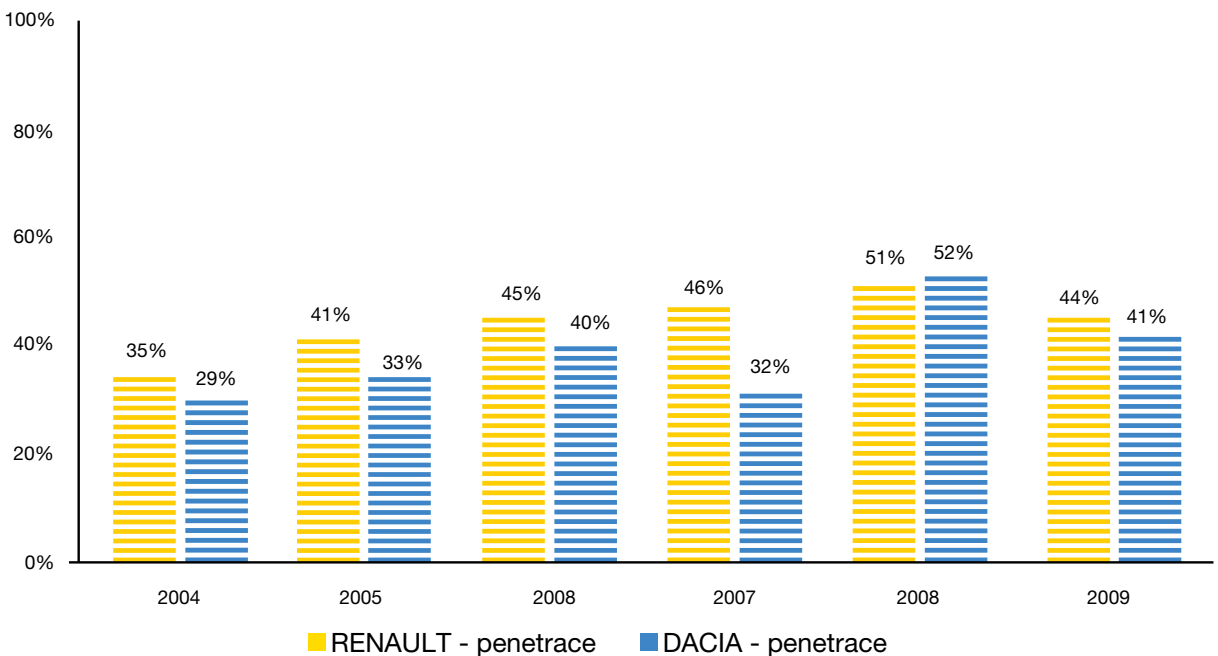
Vývoj nebankovního trhu spotřebitelských úvěrů v r. 2009

- dopady recese na domácnosti vedly k meziročnímu poklesu o čtvrtinu

V r. 2009 došlo v důsledku omezování výdajů domácností a snižování jejich úvěrovatelnosti ke značnému meziročnímu snížení objemu prostředků poskytnutých nebankovními společnostmi prostřednictvím spotřebitelských úvěrů. V tomto období je poskytovalo

26 členských společností ČLFA (včetně řady leasingových společností, které je poskytují dodatkem k leasingovým produktům). Celkem členské společnosti ČLFA v r. 2009 poskytly úvěry pro osobní potřebu ve výši 41,06 mld. Kč, což představuje snížení proti r. 2008 o 24,5 %. V průběhu r. 2009 byly spotřebitelské úvěry poskytovány rovnoměrně (10,1 mld. Kč v 1. čtvrtletí; 10,4 mld.Kč ve 2. čtvrtletí; 10,2 mld. Kč ve 3. čtvrtletí; 10,36 mld. Kč ve 4. čtvrtletí).

Spotřebitelské úvěry členů ČLFA byly vloni poskytovány ve formě osobních půjček (9,96 mld. Kč – 24,3 % z celkového objemu spotřebitelských úvěrů), revolvingových úvěrů (18,07 mld. Kč – 44%) a financování v místě prodeje (13,03 mld. Kč – 31,7 %).



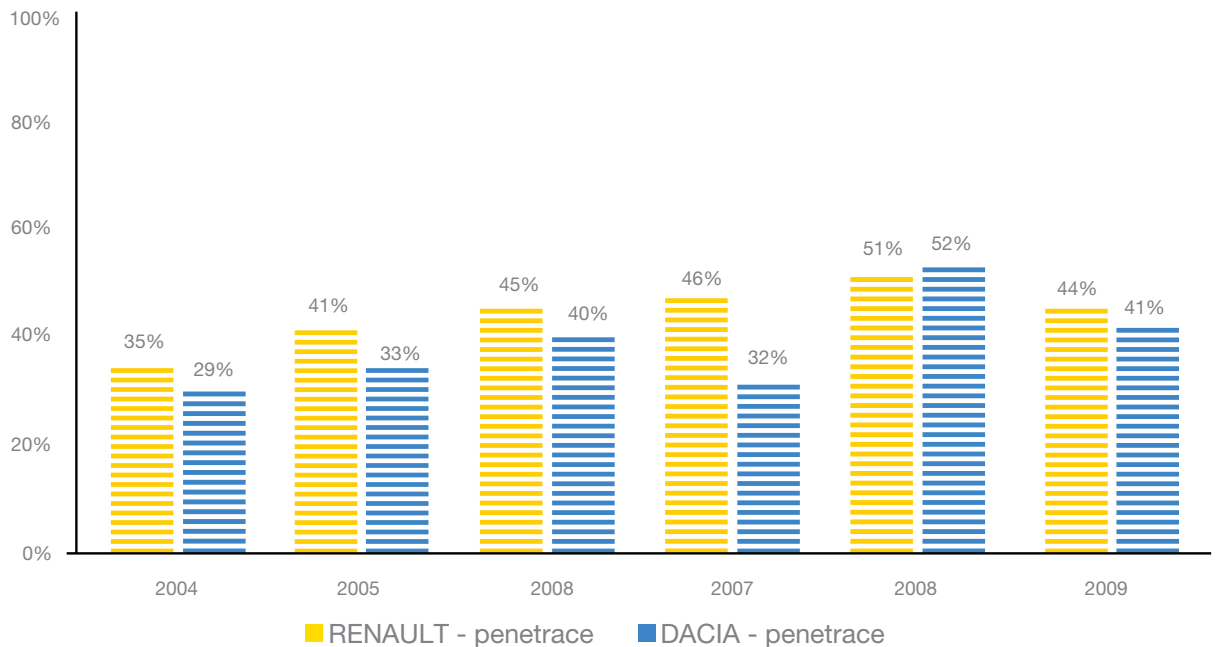
Model	2009	share 2009
Thalia	922	14%
Trafic	471	7%
Twingo	74	1%
Celkem	6,541	100%

The total amount (input debt) put by the member companies of CLFA in the leasing of movables reached CZK 39.2 billion in 2009. In 2009, the growth in the share of operative leasing to the total leasing of movables from the previous years continued. It reached 26.9% (19.7% in 2008; 12.5% in 2007; 14% in 2006; 12% in 2005). The leasing of road vehicles continues to prevail in the leasing of movables in this country. Compared to the previous years, the share of the leasing of machines and equipment increased significantly (to 32.7% from 26.3% in 2008), as well as the share of car leasing (to 27.3% from 23% in 2008). The share of the leasing of trucks decreased (to 19.1 % from 23.5% in 2008), as well as the leasing of light commercial vehicles (to 8.9% from 17% in 2008 – particularly due to the modification in the VAT deduction system in the middle of last year). The share of new passenger cars to the total leasing of passenger cars reached 91.1% in 2009 (85.3 in 2008; 83% in 2007; 82% in 2006; 86.4% in 2005). The member companies of CFLA concluded 53,302 contracts for the leasing of machines, equipment and transport means in 2009 (compared to 120,492 contracts concluded in 2008), of which 34,073 financial leasing contracts and 19,229 operative leasing contract. So compared to 2008, there was a substantial decrease in the number of financial leasing contracts (by 57,998 contracts) and a decrease in operative leasing contracts (by 9,192 contracts). Apart from that, 392 vehicles were newly put in the administration of vehicle fleets provided by the members of CLFA in 2009. The average purchase cost of movables financed by leasing further increased in 2009.

At the end of 2009, the leasing of machines, equipment and transport means was carried out based on 384,518 active leasing contracts concluded with the members of CLFA (of which 59,248 active operative leasing contracts and 2,097 contracts for vehicle fleets administration). The book value of all machines, equipment and transport means in leasing usage amounted to nearly CZK 139.8 billion at the end of 2009. Claims from concluded contracts for the leasing of movables amounted to nearly CZK 129.7 billion at the end of 2009.

Development of the non-banking market in consumer credits in 2009

- Impacts of the recession on households resulted in a year-on-year drop by a quarter.



In 2009, as a result of limiting expenses of households and decreasing their credit ability, there was a significant year-on-year decrease in the volume of resources provided by non-banking companies through consumer credits. In that period, 26 member companies of CLFA provided them (including a number of leasing companies which provide them through an amendment to leasing products). In 2009, the member companies of CLFA granted total credits for personal use in the amount of CZK 41.06 billion, which represents a decrease by 24.5% compared to 2008. During 2009, consumer credits were granted evenly (CZK 10.1 billion in the 1st quarter; CZK 10.4 billion in the 2nd quarter; CZK 10.2 billion in the 3rd quarter; CZK 10.36 billion in the 4th quarter). Last year consumer credits of the members of CLFA were granted in the form of personal loans (CZK 9.96 billion – 24.3% of the

Došlo k výraznému meziročnímu posílení podílu revolvingových úvěrů především na úkor osobních půjček.

	2004	2005	2006	2007	2008	2009
RENAULT - penetrace	35%	41%	45%	46%	51%	44%
DACIA - penetrace	29%	33%	40%	32%	52%	41%

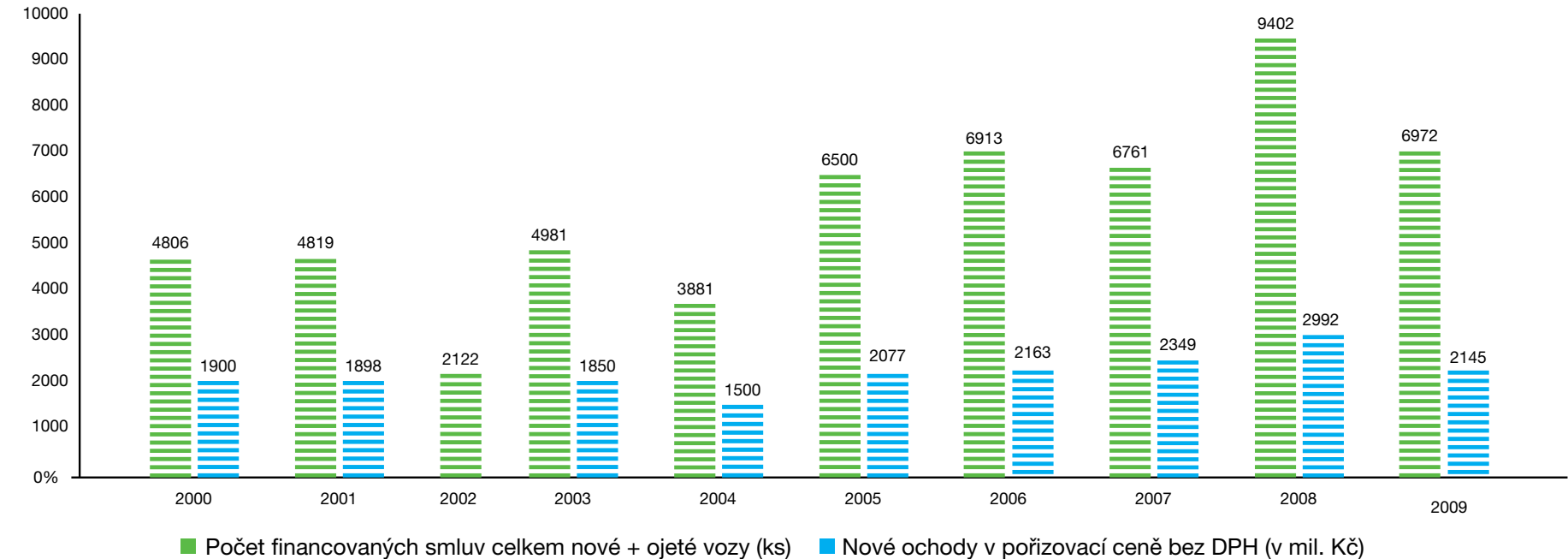
V r. 2009 uzavřely členské společnosti ČLFA celkem 1.100.339 smluv o spotřebitelských úvěrech (349.319 osobních půjček,

269.129 revolvingových úvěrů a 481.891 úvěrových a splátkových smluv v rámci financování v místě prodeje). Proti r. 2008 došlo k poklesu počtu úvěrových smluv o 455.336. V portfoliu členských společností ČLFA bylo na konci r. 2009 2.393.382 smluv o spotřebitelských úvěrech. Pohledávky z běžících smluv o spotřebitelských úvěrech dosáhly na konci r. 2009 74,9 mld. Kč.

Vývoj podnikatelských úvěrů a splátkových prodejů pro podnikatele v r. 2009

- další meziroční zvýšení v důsledku diversifikace finančních produktů nebankovních společností

V r. 2009 poskytlo 32 členských společností ČLFA úvěry a jiné ne-leasingové finanční produkty pro podnikatele (finanční služby pro koncové zákazníky, bez financování skladů) v celkové výši (vstupní dluh) 26,9 mld. Kč. Proti r. 2008 tak došlo ke zvýšení objemu úvěrů pro podnikatele o 6,6 % v případě vedoucích patnácti společností. Podnikatelům poskytly členské společnosti ČLFA celkem 61.272 úvěrů a splátkových prodejů (z toho 55 na nemovitosti) – o 6.794 více než v r. 2008. Na konci r. 2009 spravovaly 129.702 aktivních úvěrů pro podnikatele. Pohledávky z podnikatelských úvěrů a splátkových prodejů pro podnikatele uzavřených členskými společnostmi ČLFA přesáhly na konci r. 2009 částku 48,5 mld. Kč.



total volume of consumer credits), revolving credits (CZK 18.07 billion – 44%) and financing at the point of sale (CZK 13.03 billion – 31.7%). There was a significant year-on-year increase in the share of revolving credits at the expense of personal loans.

	2004	2005	2006	2007	2008	2009
RENAULT - penetrace	35%	41%	45%	46%	51%	44%
DACIA - penetrace	29%	33%	40%	32%	52%	41%

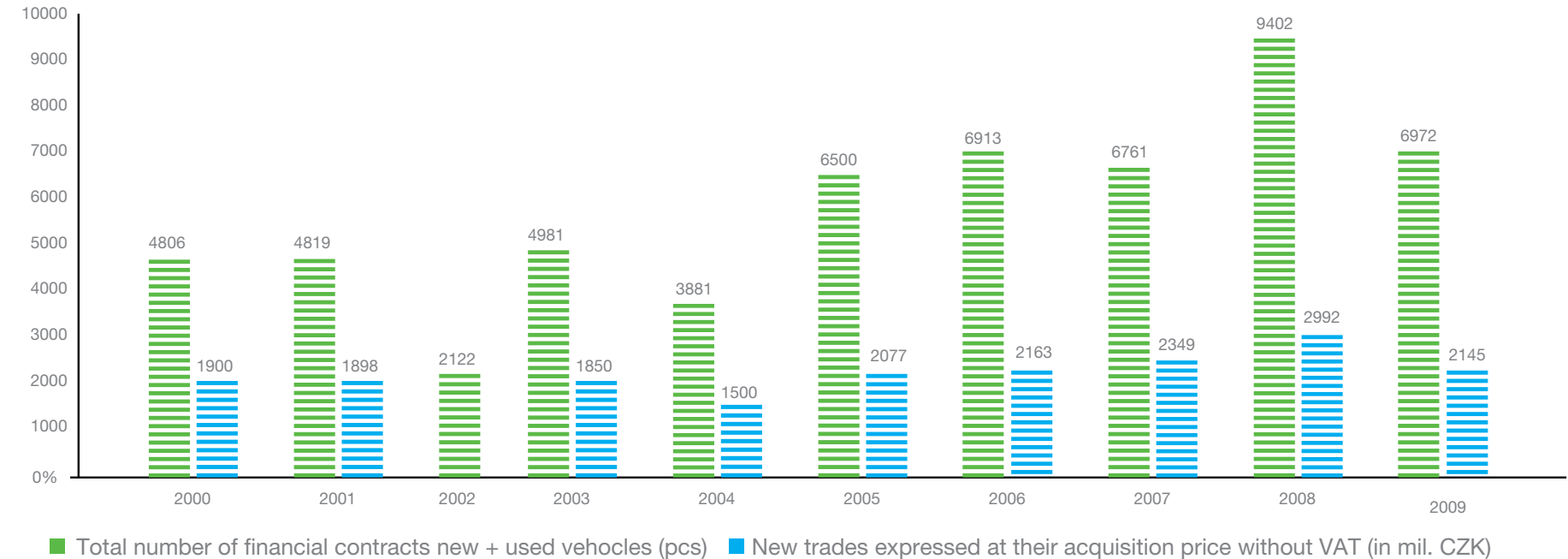
In 2009, the member companies of CLFA concluded a total of 1,100,339 consumer credit contracts (349,319 personal loans, 269,129 revolving credits and 481,891 credit and hire-purchase

contracts within financing at the point of sale).Compared to 2008, there was a decrease in the number of credit contracts by 455,336. There were 2,393,382 consumer credit contracts in the portfolio of the member companies of CLFA at the end of 2009. Claims from active consumer credit contracts amounted to CZK 74.9 billion at the end of 2009.

Development of business credits and hire-purchase sales for entrepreneurs in 2009

- Another year-on-year increase due to diversification of financial products of non-banking companies.

In 2009, 32 member companies of CLFA granted credits and other non-leasing financial products for entrepreneurs (financial services for end users, without financing of warehouses) in a total amount (input debt) of CZK 26.9 billion. So compared to 2008, there was an increase in the volume of credits for entrepreneurs by 6.6% in the case of the leading fifteen companies. The member companies of CLFA granted a total of 61,272 credits and hire-purchase sales to entrepreneurs (of which 55 for real estates) – 6,794 more than in 2008. At the end of 2009, they administered 129,702 active credits for entrepreneurs. Claims from business credits and hire-purchase sales for entrepreneurs concluded by the member companies of CLFA exceeded the amount of CZK 48.5 billion at the end of 2009.



Zpráva auditora
Audit report

04





Deloitte Audit s. r. o.
Karolínská 654/2
186 00 Praha 8
Česká republika

Tel: + 420 246 042 500
Fax: + 420 246 042 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz

zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro společníky společnosti RCI Financial Services, s.r.o.

Se sídlem: Radlická 14/3201, Praha 5
Identifikační číslo: 25722328

Zpráva o účetní závěrce

Na základě provedeného auditu jsme dne 26. února 2010 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy na stranách 30 až 80, zprávu následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti RCI Financial Services, s.r.o., tj. rozvahu k 31. prosinci 2009, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.



Deloitte Audit s. r. o.
Karolínská 654/2
186 00 Praha 8
Česká republika

Tel: + 420 246 042 500
Fax: + 420 246 042 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz

zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Partners of RCI Financial Services, s.r.o.

Having its registered office at: Praha 5, Radlická 14/3201, 15000
Identification number: 25722328

Report on the Financial Statements

Based upon our audit, we issued the following audit report dated 26 February 2010 on the financial statements which are included in this annual report on pages 30 to 80:

“We have audited the accompanying financial statements of RCI Financial Services, s.r.o., which comprise the balance sheet as of 31 December 2009, and the profit and loss account, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Statutory Body's Responsibility for the Financial Statements

The Statutory Body is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with accounting regulations applicable in the Czech Republic. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Odpovědnost auditora

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti RCI Financial Services, s.r.o. k 31. prosinci 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.“

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze dne 5. května 2010

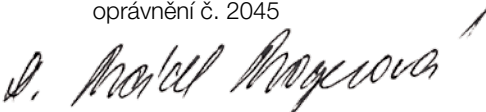
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



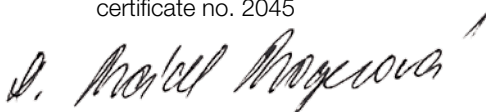
Audit firm:

Deloitte Audit s.r.o.
certificate no. 79



Statutory auditor:

Diana Rádl Rogerová
certificate no. 2045



Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and International Standards on Auditing and the related application guidelines issued by the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of RCI Financial Services, s.r.o. as of 31 December 2009, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with accounting regulations applicable in the Czech Republic.”

Report on the Annual Report

We have also audited the annual report for consistency with the financial statements referred to above. This annual report is the responsibility of the Company's Statutory Body. Our responsibility is to express an opinion on the consistency of the annual report and the financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and the related application guidelines issued by the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that the auditor plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the information included in the annual report describing matters that are also presented in the financial statements is, in all material respects, consistent with the relevant financial statements. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the information included in the annual report is consistent, in all material respects, with the financial statements referred to above.

In Prague on May 5, 2010



Finanční část
Financial part

05

ROZVAHA

v plném rozsahu

	12/31/09	12/31/08
PASIVA CELKEM	3,757,980	4,509,786
A. Vlastní kapitál	817,478	726,708
A.I. Základní kapitál	70,000	70,000
A.I.1. Základní kapitál	70,000	70,000
A.II. Kapitálové fondy	436,000	436,000
A.II.2. Ostatní kapitálové fondy	436,000	436,000
A.III. Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	8,553	8,404
A.III.1. Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	8,164	8,164
A.III.2. Statutární a ostatní fondy	389	240
A.IV. Výsledek hospodaření minulých let	211,943	168,578
A.IV.1. Nerozdělený zisk minulých let	211,943	168,578
A.V. Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)	90,982	43,726
B. Cizí zdroje	2,213,670	2,725,860
B.II. Dlouhodobé závazky	100,951	63,019
B.II.10. Odložený daňový závazek	100,951	63,019
B.III. Krátkodobé závazky	177,662	222,807
B.III.1. Závazky z obchodních vztahů	113,856	114,524
B.III.5. Závazky k zaměstnancům	930	505
B.III.6. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	436	220
B.III.7. Stát - daňové závazky a dotace	8,527	116
B.III.8. Krátkodobé přijaté zálohy	39,374	91,664
B.III.10. Dohadné účty pasivní	14,539	15,778
B.IV. Bankovní úvěry a výpomoci	1,935,057	2,440,034
B.IV.1. Bankovní úvěry dlouhodobé	560,000	1,195,000
B.IV.2. Krátkodobé bankovní úvěry	1,375,057	1,245,034
C. I. Časové rozlišení	726,832	1,057,218
C.I.2. Výnosy příštích období	726,832	1,057,218

BALANCE SHEET

full version

	12/31/09	12/31/08
TOTAL LIABILITIES & EQUITY	3,757,980	4,509,786
A. Equity	817,478	726,708
A.I. Share capital	70,000	70,000
A.I.1. Share capital	70,000	70,000
A.II. Capital funds	436,000	436,000
A.II.2. Other capital funds	436,000	436,000
A.III. Statutory funds	8,553	8,404
A.III.1. Statutory reserve fund / Indivisible fund	8,164	8,164
A.III.2. Statutory and other funds	389	240
A.IV. Retained earnings	211,943	168,578
A.IV.1. Accumulated profits brought forward	211,943	168,578
A.V. Profit or loss for the current period (+ -)	90,982	43,726
B. Liabilities	2,213,670	2,725,860
B.II. Long-term liabilities	100,951	63,019
B.II.10. Deferred tax liability	100,951	63,019
B.III. Short-term liabilities	177,662	222,807
B.III.1. Trade payables	113,856	114,524
B.III.5. Payables to employees	930	505
B.III.6. Social security and health insurance payables	436	220
B.III.7. State - tax payables and subsidies	8,527	116
B.III.8. Short-term prepayments received	39,374	91,664
B.III.10. Estimated payables	14,539	15,778
B.IV. Bank loans and borrowings	1,935,057	2,440,034
B.IV.1. Long-term bank loans	560,000	1,195,000
B.IV.2. Short-term bank loans	1,375,057	1,245,034
C. I. Other liabilities	726,832	1,057,218
C.I.2. Deferred income	726,832	1,057,218

		12/31/09		12/31/08
		Brutto	Korekce	Netto
				Netto
AKTIVA CELKEM		6,598,451	2,840,471	3,757,980
B.	Dlouhodobý majetek	4,993,400	2,802,473	2,190,927
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	4,993,400	2,802,473	2,190,927
B.II.2.	Stavby	929	126	803
B.II.3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	4,991,910	2,802,347	2,189,563
B.II.8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	561		561
C.	Oběžná aktiva	1,596,938	37,998	1,558,940
C.I.	Zásoby	2,522		2,522
C.I.5.	Zboží	2,522		2,522
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	912,891	8,416	904,475
C.II.7.	Jiné pohledávky	912,891	8,416	904,475
C.III.	Krátkodobé pohledávky	670,223	29,582	640,641
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	62,034	22,555	39,479
C.III.6.	Stát - daňové pohledávky			2,694
C.III.7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	207		207
C.III.8.	Dohadné účty aktivní	6,113		6,113
C.III.9.	Jiné pohledávky	601,869	7,027	594,842
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	11,302		11,302
C.IV.1.	Peníze	186		186
C.IV.2.	Účty v bankách	11,116		11,116
D. I.	Časové rozlišení	8,113		8,113
D.I.1.	Náklady příštích období	13		13
D.I.3.	Příjmy příštích období	8,100		8,100

		12/31/09		12/31/08
		Gross	Adjustment	Net
				Net
TOTAL ASSETS		6,598,451	2,840,471	3,757,980
B.	Fixed assets	4,993,400	2,802,473	2,190,927
B.II.	Tangible fixed assets	4,993,400	2,802,473	2,190,927
B.II.2.	Structures	929	126	803
B.II.3.	Individual movable assets and sets of movable assets	4,991,910	2,802,347	2,189,563
B.II.8.	Prepayments for tangible fixed assets	561		561
C.	Current assets	1,596,938	37,998	1,558,940
C.I.	Inventories	2,522		2,522
C.I.5.	Goods	2,522		2,522
C.II.	Long-term receivables	912,891	8,416	904,475
C.II.7.	Other receivables	912,891	8,416	904,475
C.III.	Short-term receivables	670,223	29,582	640,641
C.III.1.	Trade receivables	62,034	22,555	39,479
C.III.6.	State - tax receivables			2,694
C.III.7.	Short-term prepayments made	207		207
C.III.8.	Estimated receivables	6,113		6,113
C.III.9.	Other receivables	601,869	7,027	594,842
C.IV.	Current financial assets	11,302		11,302
C.IV.1.	Cash on hand	186		186
C.IV.2.	Cash at bank	11,116		11,116
D. I.	Other assets	8,113		8,113
D.I.1.	Deferred expenses	13		13
D.I.3.	Accrued income	8,100		8,100

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT
v druhovém členění

	Období do 12/31/09	Období do 12/31/08
I. Tržby za prodej zboží	5,820	1,501
A. Náklady vynaložené na prodané zboží	6,047	1,626
+ Obchodní marže	-227	-125
II. Výkony	1,788,530	2,099,646
II.1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	1,788,530	2,099,646
B. Výkonová spotřeba	274,454	320,292
B.1. Spotřeba materiálu a energie	753	723
B.2. Služby	273,701	319,569
+ Přidaná hodnota	1,513,849	1,779,229
C. Osobní náklady	11,850	11,741
C.1. Mzdové náklady	8,655	8,633
C.3. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	2,884	2,856
C.4. Sociální náklady	311	252
D. Daně a poplatky		2
E. Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	1,473,013	1,742,155
III. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	71,486	55,791
III.1. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	71,486	55,791
F. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	57,007	40,934
F.1. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	57,007	40,934

PROFIT AND LOSS ACCOUNT
structured by the nature of expense method

	Year ended 12/31/09	Year ended 12/31/08
I. Sales of goods	5,820	1,501
A. Costs of goods sold	6,047	1,626
+ Gross margin	-227	-125
II. Production	1,788,530	2,099,646
II.1. Sales of own products and services	1,788,530	2,099,646
B. Purchased consumables and services	274,454	320,292
B.1. Consumed material and energy	753	723
B.2. Services	273,701	319,569
+ Added value	1,513,849	1,779,229
C. Staff costs	11,850	11,741
C.1. Payroll costs	8,655	8,633
C.3. Social security and health insurance costs	2,884	2,856
C.4. Social costs	311	252
D. Taxes and charges		2
E. Depreciation of intangible and tangible fixed assets	1,473,013	1,742,155
III. Sales of fixed assets and material	71,486	55,791
III.1. Sales of fixed assets	71,486	55,791
F. Net book value of fixed assets and material sold	57,007	40,934
F.1. Net book value of sold fixed assets	57,007	40,934

	Období do 12/31/09	Období do 12/31/08
G. Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	35,701	4,146
IV. Ostatní provozní výnosy	94,503	92,335
H. Ostatní provozní náklady	39,237	47,036
* Provozní výsledek hospodaření	63,030	81,341
X. Výnosové úroky	163,160	72,126
N. Nákladové úroky	96,157	104,593
XI. Ostatní finanční výnosy	22	10
O. Ostatní finanční náklady	1,141	1,351
* Finanční výsledek hospodaření	65,884	-33,808
Q. Daň z příjmů za běžnou činnost	37,932	3,807
Q 2. - odložená	37,932	3,807
** Výsledek hospodaření za běžnou činnost	90,982	43,726
*** Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	90,982	43,726
**** Výsledek hospodaření před zdaněním	128,914	47,533

	Year ended 12/31/09	Year ended 12/31/08
G. Change in reserves and provisions relating to operating activities and complex deferred expenses	35,701	4,146
IV. Other operating income	94,503	92,335
H. Other operating expenses	39,237	47,036
* Operating profit or loss	63,030	81,341
X. Interest income	163,160	72,126
N. Interest expenses	96,157	104,593
XI. Other financial income	22	10
O. Other financial expenses	1,141	1,351
* Financial profit or loss	65,884	-33,808
Q. Income tax on ordinary activities	37,932	3,807
Q 2. - deferred	37,932	3,807
** Profit or loss from ordinary activities	90,982	43,726
*** Profit or loss for the current period (+/-)	90,982	43,726
**** Profit or loss before tax	128,914	47,533

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	Nerozdělený zisk minulých let	Výsledek hospodaření běžného účetního období	VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM
Stav k 31.12.2007	70,000	36,000	8,425	109,570	59,157	283,152
Rozdělení výsledku hospodaření			149	59,008	-59,157	
Vklad společníků mimo základní kapitál		400,000				400,000
Výdaje z kapitálových fondů			-170			-170
Výsledek hospodaření za běžné období					43,726	43,726
Stav k 31.12.2008	70,000	436,000	8,404	168,578	43,726	726,708
Rozdělení výsledku hospodaření			361	43,365	-43,726	
Výdaje z kapitálových fondů			-212			-212
Výsledek hospodaření za běžné období					90,982	90,982
Stav k 31.12.2009	70,000	436,000	8,553	211,943	90,982	817,478

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

	Share capital	Capital funds	Statutory funds	Accumulated profits brought forward	Profit or loss for the current period	TOTAL EQUITY
Balance at 31 December 2007	70,000	36,000	8,425	109,570	59,157	283,152
Distribution of profit or loss			149	59,008	-59,157	
Partners' equity contributions outside share capital		400,000				400,000
Payments from capital funds			-170			-170
Profit or loss for the current period					43,726	43,726
Balance at 31 December 2008	70,000	436,000	8,404	168,578	43,726	726,708
Distribution of profit or loss			361	43,365	-43,726	
Payments from capital funds			-212			-212
Profit or loss for the current period					90,982	90,982
Balance at 31 December 2009	70,000	436,000	8,553	211,943	90,982	817,478

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH FLOW)

	Období do 12/31/09	Období do 12/31/08
P. Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	158,619	12,049
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z. Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním	128,914	47,533
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	1,427,728	1,766,145
A.1.1. Odpisy stálých aktiv	1,473,013	1,742,155
A.1.2. Změna stavu opravných položek a rezerv	35,701	4,146
A.1.3. Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	-14,479	-14,857
A.1.5. Nákladové a výnosové úroky	-67,003	32,467
A.1.6. Opravy o ostatní nepeněžní operace	496	2,234
A.* Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu	1,556,642	1,813,678
A.2. Změna stavu pracovního kapitálu	-810,182	-708,944
A.2.1. Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	-430,622	-662,705
A.2.2. Změna stavu závazků a časového rozlišení pasív	-377,237	-46,598
A.2.3. Změna stavu zásob	-2,323	359
A.** Čistý provozní peněžní tok před zdaněním a mimořádnými položkami	746,460	1,104,734
A.3. Vyplacené úroky	-94,451	-97,156
A.4. Přijaté úroky	159,740	68,929
A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	811,749	1,076,507
Peněžní toky z investiční činnosti		

CASH FLOW STATEMENT

	Year ended 12/31/09	Year ended 12/31/08
P. Opening balance of cash and cash equivalents	158,619	12,049
Cash flows from ordinary activities		
Z. Profit or loss from ordinary activities before tax	128,914	47,533
A.1. Adjustments for non-cash transactions	1,427,728	1,766,145
A.1.1. Depreciation of fixed assets	1,473,013	1,742,155
A.1.2. Change in provisions and reserves	35,701	4,146
A.1.3. Profit/(loss) on the sale of fixed assets	-14,479	-14,857
A.1.5. Interest expense and interest income	-67,003	32,467
A.1.6. Adjustments for other non-cash transactions	496	2,234
A.* Net operating cash flow before changes in working capital	1,556,642	1,813,678
A.2. Change in working capital	-810,182	-708,944
A.2.1. Change in operating receivables and other assets	-430,622	-662,705
A.2.2. Change in operating payables and other liabilities	-377,237	-46,598
A.2.3. Change in inventories	-2,323	359
A.** Net cash flow from operations before tax and extraordinary items	746,460	1,104,734
A.3. Interest paid	-94,451	-97,156
A.4. Interest received	159,740	68,929
A.*** Net operating cash flows	811,749	1,076,507
Cash flows from investing activities		

		Období do 12/31/09	Období do 12/31/08
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-525,363	-1,631,904
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	71,486	55,791
B.***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-453,877	-1,576,113
	Peněžní toky z finančních činností		
C.1.	Změna stavu závazků z financování	-504,977	246,346
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu	-212	399,830
C.2.3.	Další vklady peněžních prostředků společníků		400,000
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů	-212	-170
C.***	Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-505,189	646,176
F.	Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-147,317	146,570
R.	Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	11,302	158,619

		Year ended 12/31/09	Year ended 12/31/08
B.1.	Fixed assets expenditures	-525,363	-1,631,904
B.2.	Proceeds from fixed assets sold	71,486	55,791
B.***	Net investment cash flows	-453,877	-1,576,113
	Cash flow from financial activities		
C.1.	Change in payables from financing	-504,977	246,346
C.2.	Impact of changes in equity	-212	399,830
C.2.3.	Other cash contributions made by partners		400,000
C.2.5.	Payments from capital funds	-212	-170
C.***	Net financial cash flows	-505,189	646,176
F.	Net increase or decrease in cash and cash equivalents	-147,317	146,570
R.	Closing balance of cash and cash equivalents	11,302	158,619

ADRESÁŘ SPOLEČNOSTI A POBOČEK DIRECTORY OF THE COMPANY AND ITS BRANCHES

Centrála Main office:

RCI Financial Services, s.r.o.
(do 31.12.2009 Renault Leasing CZ, s.r.o.)
(Renault Leasing CZ, s.r.o. before 31 December 2009)
Radlická 14/3201, 150 00 Praha 5
tel.: (+420) 257 091 172
fax: (+420) 257 091 450
e-mail: rcifs@unicreditleasing.cz
www.rcifs.cz

Naše pobočky Branches:

BRNO

Veveří 9, tel. phone: 541 128 222, fax: 541 128 240

ČESKÉ BUDĚJOVICE

U Zimního stadionu 3, tel. phone: 387 313 191-2, fax: 387 313 193

HRADEC KRÁLOVÉ

Šimkova 1224, tel. phone: 495 512 383, fax: 495 511 799

LIBEREC

Široká 28/5, tel. phone: 485 106 610, fax: 482 710 375

OSTRAVA

Jurečkova 20, tel. phone: 596 101 211, fax: 596 132 097

PLZEŇ

Purkyňova 27, tel. phone: 377 220 209-11, fax: 377 220 212

PRAHA

Radlická 14/3201, tel. phone: 257 091 111, fax: 257 091 371

ÚSTÍ NAD LABEM

Mírové nám. 35a, tel. phone: 475 220 274, fax: 475 220 019

ZLÍN

Kvítková 552, tel. phone: 577 578 111, fax: 577 435 037

Naše kanceláře Offices:

HODONÍN

Brněnská 48, tel. phone: 518 304 412, fax: 518 341 782

JIHLAVA

Masarykovo náměstí 1222/54, tel. phone: 567 128 011-12,
fax: 567 311 248

KARLOVY VARY

Krále Jiřího 39, tel. phone: 353 234 565-6, fax: 353 234 563

OLOMOUC

Vídeňská 14, tel. phone: 585 227 172, fax: 585 436 789



Výroční zpráva byla sestavena k datu 30.4.2010.

Annual report was created on 30 April 2010.



www.rcifs.cz