



RCI Financial Services

Výroční zpráva
Annual Report
2011

OBSAH TABLE OF CONTENTS

Profil společnosti Company profile	3 3	Příloha k účetní uzávěrce Notes to the financial statements	43 43
Úvodní slovo jednatelů Introductory word from the Executives	7 7	Obecné údaje General information	47 48
Zpráva o činnosti společnosti Annual report for 2011	11 11	Účetní metody a obecné účetní zásady Basis of accounting and general accounting principles	51 52
Zpráva auditora Audit report	25 25	Přehled významných účetních pravidel a postupů Summary of significant accounting policies	51 52
Finanční část Financial part	31 31	Doplňující údaje k rozvaze zisků a ztrát Additional information on the balance sheet and profit and loss account	59 60
Rozvaha Balance sheet	33 34	Zaměstanci, vedení společnosti a statutární orgány Employees, management and statutory bodies	79 80
Výkaz zisku a ztrát Profit and loss account	37 38	Významné události, které nastaly po datu účetní uzávěrky Significant post balance sheet events	79 80
Přehled o změnách vlastního kapitálu Statement of changes in equity	39 40	Adresář společnosti a poboček Directory of the company and its branches	81 81
Přehled o peněžních tocích Cash flow statement	41 42		

PROFIL SPOLEČNOSTI COMPANY PROFILE



RCI FINANCIAL SERVICES, 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, Dacia a Nissan a svých 9 poboček a 4 kanceláří po celé České republice. Své služby orientuje jak na soukromou klientelu, tak 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 Lea-

sing CZ, a.s. a RCI Banque, S.A. Předmětem činnosti společnosti je podpora prodeje nových vozů značek Renault, Dacia a Nissan nabídkou jejich značkového financování prostřednictvím finančního leasingu, operativního leasingu a účelového spotřebitelského úvěru. RCI Financial Services poskytuje také produkty a služby v oblasti financování ojetých vozidel všech značek u autorizovaných prodejců Renault, Dacia a Nissan a taktéž širokou škálu pojištění, která tvoří nedílnou součást balíčku poskytovaného všem klientů.

Základní údaje o společnosti

Název:	RCI Financial Services, s. r. o.
Sídlo:	Želetavská 1525/1, 140 10 Praha 4 – Michle
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 27-9426000287/0100 UniCredit Bank 37700000/2700
Vlastnická struktura společnosti:	UniCredit Leasing CZ, a. s. – 50 % podíl RCI Banque, S. A., groupe Renault, S. A. – 50 % podíl

RCI FINANCIAL SERVICES, S. R. O.

RCI Financial Services is a renowned leasing company that offers its clients comprehensive services related to lease financing for cars through a network of authorised Renault, Dacia and Nissan car dealers, as well as its nine branches and four offices throughout the Czech Republic. The company's focus is on individuals as well as businesses and corporations. RCI Financial Services, s.r.o. was registered in the Commercial Register on 1 January 1 1999 under the name RCI Financial Services, s.r.o. ("RCI Financial

Services") after signing a joint-venture contract between UniCredit Leasing CZ, a.s. and RCI Banque, S.A. The company deals with new vehicle sale support of Renault, Dacia and Nissan by offering brand-related financial leasing, operational leasing and consumer loans. RCI Financial Services also offers products and services related to the financing of used cars of all makes from authorised Renault, Dacia and Nissan dealerships, as well as a wide range of insurance products representing an integral part of the package provided to all customers.

Basic company information

Name:	RCI Financial Services, s. r. o.
Registered office:	Želetavská 1525/1, 140 10 Praha 4 – Michle
Legal form:	Limited Liability Company
Established on:	1 January 1999
The company is a subsidiary of UniCredit Leasing CZ, a. s.	
Company ID:	25722328
Tax ID no.:	CZ25722328
Bank details:	Komerční banka 27-9426000287/0100 UniCredit Bank 37700000/2700
Company ownership structure:	UniCredit Leasing CZ, a. s. – 50 % share RCI Banque, S. A., groupe Renault, S. A. – 50 % share



ÚVODNÍ SLOVO
JEDNATELŮ
INTRODUCTORY
WORD FROM
THE EXECUTIVES

ÚVODNÍ SLOVO JEDNATELŮ

Vážení obchodní přátelé,

dovolte, abychom Vás seznámili s obchodními výsledky a se situací naší společnosti v uplynulém roce 2011.

Situace na trhu nebankovních finančních produktů byla v roce 2011 charakterizována dle výsledků České leasingové a finanční asociace mírným růstem poptávky, a to přibližně o 0,6%. Tento meziroční vývoj byl dán především růstem poptávky v podnikatelské sféře o 11%, bohužel negativně kompenzovaný dalším meziročním poklesem v oblasti spotřebitelských úvěrů o 10%.

Po stabilizaci automobilového trhu v roce 2010 došlo v roce 2011 k růstu ve výši 3,2%. Společnost Renault ČR s 18.008 prodanými vozy Renault a Dacia získala tržní podíl ve výši téměř 10%, přičemž u značky Renault došlo k meziročnímu nárůstu prodeje o 1,6% a u značky Dacia o vynikajících 22%. Importér vozidel Nissan, společnost NSCEE prodala v loňském roce 2 101 osobních a užitkových vozidel, což představuje mírný pokles o 1,6% oproti toku 2010. Podíl počtu naší společnosti uzavřených smluv o financování na celkovém počtu prodaných vozidel v roce 2011 činil 61 % u značky Renault, 37 % u značky Dacia a 12% u značky Nissan, což v absolutní hodnotě představovalo uzavření celkem 10.396 nových smluv o financování. Po obchodně velmi úspěšném roce 2010 tak došlo k opětovnému překonání hranice 10 tisíc nově uzavřených smluv. Penetrace financování u značky Renault nad 60% je pak zcela unikátní jak na tuzemském trhu, tak i v celoevropském měřítku.

V roce 2011 jsme zaznamenali další mírný pokles průměrné financované hodnoty vozidel vstupujících do našeho financování a to přibližně o 3%. Uvedený jev byl způsoben dalším postupným snižováním cen nových vozidel v kombinaci se zvyšováním zálohových plateb klientů, nicméně v průběhu roku se podařilo tento nepříznivý vývoj již stabilizovat. Přes pokles průměrné financované hodnoty celková financovaná hodnota nových obchodů za rok 2011 dosáhla díky vyššímu počtu uzavřených smluv částku 1,62 mld. Kč, což představuje stejný výsledek jako v roce 2010. Celková financovaná hodnota všech smluv portfolia (restka-

pítál) ke konci roku 2011 pak meziročně vzrostla o 4% na hodnotu 3,27 mld. Kč.

Pozitivní vývoj portfolia příznivě ovlivnil vývoj většiny důležitých ekonomických ukazatelů. Zisk před zdaněním za rok 2011 dosáhl výše 214,9 mil. Kč. Můžeme tak jednoznačně prohlásit, že ekonomická situace společnosti je nadále stabilní a vyrovnaná a RCI Financial Services si tak dále upevnila svoji silnou pozici referenční značkové finanční společnosti.

Pro další období bude hlavní strategií rozvoj spolupráce s oběma importéry, zachování vysoké kvality služeb pro naše zákazníky a zajištění stability v oblasti refinancování. Novou výzvou bude příprava produktů pro financování elektrických vozidel. Trvalou obchodní prioritou pak pro nás zůstává další rozvoj prodeje pojistných produktů – především pak pojištění schopnosti splácet, pojištění GAP a nově i zprostředkování pojištění k vozidlům prodávaným mimo financování. 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 společnosti RCI Financial Services, RCI Finance CZ, mateřských společností RCI Banque a UniCredit Leasing CZ a také našim obchodním partnerům ze společností Renault ČR, NSCEE a dealerské sítě Renault, Dacia a Nissan. V neposlední řadě patří náš dík všem našim věrným zákazníkům.

Jean-Jacques Thibert
jednatel společnosti



Ing. Bohumil Bucek
jednatel společnosti



INTRODUCTORY WORD FROM THE EXECUTIVES

Dear business friends,

We would like to acquaint you with the business results and situation of our company for the previous year 2011.

The market situation of non-banking financial products was characterized, according to the results of the Czech Leasing and Finance Association, by a slight increase in demand, namely 0.6%. This year-on-year development was above all caused by an increase in demand in the business sphere by 11%, unfortunately negatively offset by another year-on-year decrease in the area of consumer credits by 10%.

Following stabilization of the car market in 2010, there was a 3.2% growth in 2011. The company Renault ČR, with 18,008 sold Renault and Dacia cars gained a market share amounting to almost 10%, with the Renault make achieving a year-on-year increase in sales by 1.6% and the Dacia make by an excellent 22%. The importer of Nissan cars, the company NSCEE, sold 2,101 passenger and utility cars last year, representing a slight decrease by 1.6% as compared to the year 2010. The share of subsidy contracts signed by our company on the total number of sold vehicles in 2011 amounted to 61 % in the Renault make, 37 % in the Dacia make and 12% in the Nissan make, representing in absolute terms the conclusion of a total of 10,396 new subsidy contracts. Thus, after the commercially successful year 2010, there was a repeated surpassing of the limit of 10,000 newly concluded contracts. The finance penetration above 60% in the Renault make is totally unique both on the domestic market and in the European context.

In 2011 we recorded another slight decrease in the average financed value of vehicles entering our financing, by approximately 3%. This phenomenon was caused by further gradual cuts in the prices of new vehicles in combination with an increase in the deposit payments of clients; nevertheless, during the year this adverse process was successfully stabilized. Despite the decrease in the average financed value, the total financed value of new business deals for the year

2011 reached, due to a higher number of contracts concluded, the amount of 1.62 billion CZK, representing the same result as in 2010. The total finance value of all portfolio contracts (remaining capital) towards the end of 2011 then grew on the year-on-year basis by 4% to the value of 3.27 billion CZK. The positive development of the portfolio beneficially influenced the development of a majority of key economic indicators. The pre-tax profit for the year 2011 reached the amount of 214.9 million CZK. We can thus unanimously state that the economic situation of the company remains stable and balanced and RCI Financial Services has thus further reinforced its strong position of a reference brand leasing company. The key strategy for the forthcoming period will be the development of co-operation with both importers, maintaining the high quality of services for our customers and ensuring stability in the area of refinancing. A new challenge will consist in the preparation of products for financing electric vehicles. What remains a lasting priority for us is further development of the sales of insurance products - especially ability-to-pay insurance, GAP insurance and, recently, the mediation of insurance of vehicles sold outside financing. Last but not least, we will continue concentrating on the development of financing used cars in the dealer network of Renault, Dacia and Nissan. In conclusion, we would like to thank all those who supported our company in its effort over the last year, especially all colleagues from the companies RCI Financial Services, RCI Finance CZ, parent companies RCI Banque and UniCredit Leasing CZ, as well as our business partners from the companies Renault ČR, NSCEE and the Renault, Dacia and Nissan dealer network. Last but not least, our thanks are due to all of our loyal clients.

Jean-Jacques Thibert
Company Executive



Ing. Bohumil Bucek
Company Executive





ZPRÁVA O ČINNOSTI
SPOLEČNOSTI
ANNUAL REPORT
FOR 2011

ZPRÁVA O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI ZA ROK 2011

Společnost

Společnost RCI Financial Services, s.r.o. byla zapsána do obchodního rejstříku 1. ledna 1999 po podpisu Smlouvy o založení společného podniku pod názvem Renault Leasing CZ, s.r.o. mezi UniCredit Leasing CZ, a.s. a francouzskou RCI Banque S.A. (100% součást skupiny groupe RENAULT S.A.). Název RCI Financial Services, s.r.o. nese společnost od přejmenování v roce 2010. Společnost RCI Financial Services se stala jednou z nejvýznamnějších součástí finanční skupiny UniCredit Leasing CZ, a.s. (člen skupiny UniCredit Group), přičemž většina její obchodní a administrativní činnosti je zajišťována právě ve spolupráci s mateřskou společností. RCI Financial Services plně využívá služeb pobočkové sítě a administrativního zázemí UniCredit Leasing CZ, a.s., čímž je zajištěno efektivní vykonávání všech potřebných činností. Hlavním předmětem činnosti společnosti je podpora prodeje vozů značky Renault, Dacia a Nissan formou nabídky financování prostřednictvím finančního leasingu, spotřebitelského úvěru a operativního leasingu včetně zprostředkování varianty full service.

Strategie aliance Renault – Nissan

Aliance vyvíjí a realizuje strategii rentabilního růstu a stanovuje si tři následující cíle:

- být mezi třemi nejlepšími automobilovými skupinami v oblasti kvality a hodnoty produktů, služeb v každém regionu a obchodním segmentu,
- být mezi třemi nejlepšími automobilovými skupinami v klíčových technologiích, každý partner musí dosahovat excelentních výsledků ve své specifické oblasti,
- být mezi třemi nejlepšími automobilovými skupinami v oblasti tvorby celkového provozního zisku za pomoci udržení vysoké provozní marže a sledování silného růstu.

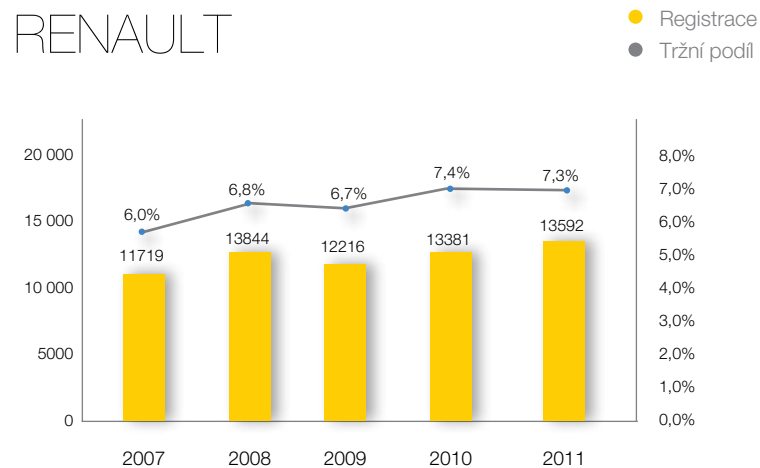
Milníky roku 2011

- Leden 2011 – penetrace financování na značce Renault dosáhla 81 %.

- Březen 2011 – pokořena poprvé v historii hranice 1 000 smluv na značku Renault a zároveň padl rekord v celkovém počtu smluv během jednoho měsíce, 1 329 smluv.
- Květen 2011 – dokončena změna organizační struktury obchodního oddělení.
- Červenec 2011 – dosažena nejvyšší společná penetrace na pojištění schopnosti splácet a pojištění GAP 68 %.
- Listopad 2011 – spuštěna masivní marketingová akce na podporu prodejů pomocí nabídky finančních produktů se zvýhodněným pojištěním.

Obchodní výsledky

V roce 2011 bylo prodáno na českém trhu oficiálními výrobci a dovozci silničních motorových vozidel celkem 186 560 ks nových osobních a lehkých užitkových vozidel. Celkově automobilový trh osobních a lehkých užitkových vozidel v roce 2011 vzrostl o 3,2 % ve srovnání s rokem předchozím. Mezi jednotlivými roky 2010 a 2011 tedy došlo k mírnému nárůstu na trhu. Výrazný je však zejména 15% meziroční nárůst v segmentu lehkých užitkových vozidel. Společnost Renault ČR pokračovala v roce 2011 v růstu na českém trhu a nakonec obsadila čtvrté místo v pořadí výrobců a třetí místo v pořadí importérů. V roce 2011 bylo prodáno 13 592 ks osobních a lehkých užitkových vozů Renault, což znamenalo meziroční nárůst o 1,6 % a podíl na trhu 7,3 %.



ANNUAL REPORT FOR 2011

The Company

The RCI Financial Services, s.r.o. company was included in the Register of Companies on 1 January 1999 after the signature of the Contract to found a joint venture named Renault Leasing CZ, s.r.o., between UniCredit Leasing CZ, a.s. and the French RCI Banque, S.A. (100% owned part of Groupe RENAULT S.A.). The company has been called RCI Financial Services, s.r.o. since it was renamed in 2010. The RCI Financial Services company has become one of the most significant parts of the UniCredit Leasing CZ, a.s. financial group (member of UniCredit Group), while the majority of its commercial and administrative activities are now provided in co-operation with the parent company. RCI Financial Services fully utilises the services of the UniCredit Leasing CZ, a.s. network of branches and administrative support, which ensures that all necessary activities are carried out effectively. The main subject of the company's activities is the support of sales of Renault, Dacia and Nissan vehicles by offering financing in the forms of financial leasing, consumer loans and operational leasing, including the offer of full service variants.

Renault – Nissan Strategic Alliance

The alliance is developing and realising a strategy of sustainable growth and has established the following three aims:

- to be among the three leading automobile groups in the fields of quality and value of products, services in each region and in the commercial segment,
- to be among the three leading automobile groups in key technologies, each partner must achieve excellent results in its specific field,
- to be among the three leading automobile groups in the field of creating overall operational profit by maintaining high profit margins and monitoring strong growth.

Milestones in 2011

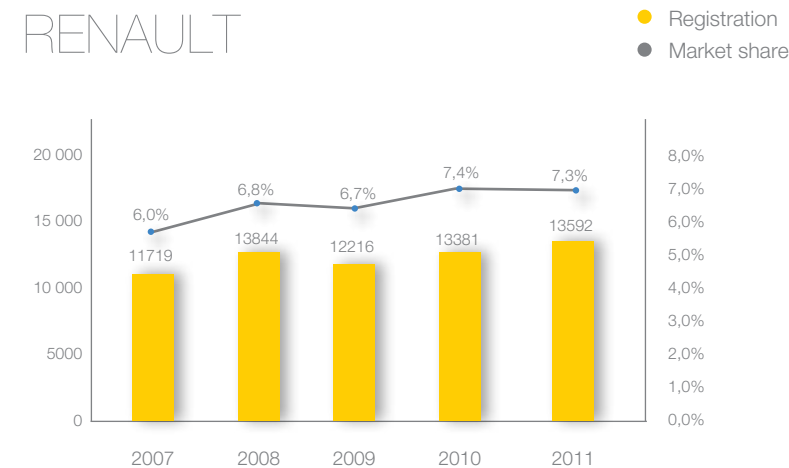
- January 2011 – penetration in financing Renault brand vehicles reached 81 %.
- March 2011 – exceeded 1,000 contracts on Renault brand vehicles

for the first time in history, as well as breaking our record for the most contracts in one month, 1,329 contracts.

- May 2011 – changes to the organisational structure of the commercial department completed.
- July 2011 – reached the highest joint penetration on loan insurance and GAP insurance at 68 %.
- November 2011 – launched a massive marketing campaign to support sales by offering financial products with discounted insurance.

Commercial Results

In 2011 a total of 186,560 new personal and light commercial vehicles were sold on the Czech market by official manufacturers and importers of motor road vehicles. The total market for personal and light commercial vehicles in 2011 rose by 3.2 %, in comparison with the previous year. Therefore, the total market grew slightly between 2010 and 2011. However, there was a significant year-on-year growth of 15 % in the segment of light commercial vehicles. In 2011, the Renault ČR company continued to grow on the Czech market and at the end of the year occupied the fourth position among manufacturers and third position among importers. In 2011 a total of 13,592 Renault personal and light commercial vehicles were sold, which represents year-on-year growth of 1.6 % and a 7.3 % market share.



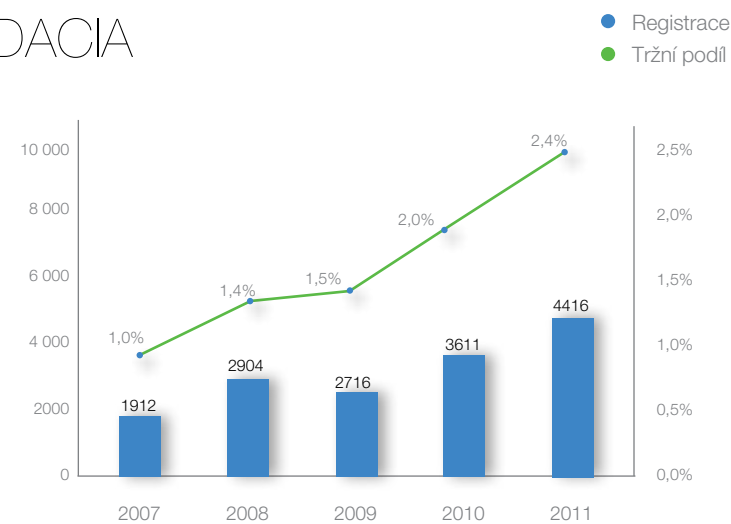
Společnost Renault ČR byla zejména se svou druhou značkou Dacia v roce 2011 velmi úspěšná. Proдала 4 416 ks osobních a lehkých užitkových vozů, o 22 % více než ve srovnání s rokem předchozím, což představovalo největší meziroční nárůst mezi prvními deseti výrobci. Značka Dacia díky tomu dosáhla na tržní podíl 2,4 %. V celkovém součtu prodejů značek Renault a Dacia prodala společnost Renault ČR na českém trhu 18 008 vozů, což činí téměř 10 % podíl na trhu.

pokles o 1,6 % oproti roku 2010, kdy společnost prodala 2 135 vozidel. V roce 2011 tak tržní podíl značky Nissan v ČR tvořil 1,1 %. Společnost RCI Financial Services pokračovala ve spolupráci s NSCEE a jejími dealery a financovala v roce 2011 celkem 253 vozidel Nissan. Společnost RCI Financial Services v roce 2011 uzavřela 8 229 úvěrových a leasingových smluv na vozy Renault, což představuje meziroční nárůst o 7 % a podíl (penetraci) na prodaných vozech Renault ve výši 61 % (+4 procentní body oproti roku 2010).

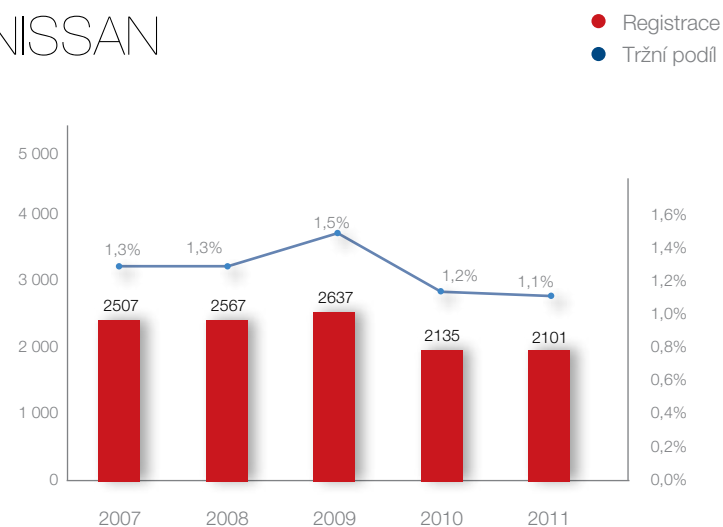
The Renault ČR company was especially successful with its second brand Dacia in 2011. It sold 4,416 personal and light commercial vehicles, an increase of 22 % over the previous year, which represents the highest year-on-year increase among the top ten manufacturers. Thanks to this increase, the Dacia brand achieved a market share of 2.4 %. The Renault ČR company sold a total of 18,008 Renault and Dacia vehicles on the Czech market, bringing a market share of nearly 10 %.

a slight fall of 1.6 % from the year 2010, when the company sold 2,135 vehicles. Thus, in 2011 the market share for Nissan in the Czech Republic was 1.1 %. RCI Financial Services continued to co-operate with NSCEE and its dealers and financed a total of 253 Nissan vehicles in 2011. In 2011 RCI Financial Services closed a total of 8,229 loan and leasing contracts on Renault vehicles, which represents a year-on-year increase of 7 % and a market share (penetration) of 61 % of Renault vehicles sold (+4 percentage points compared with 2010).

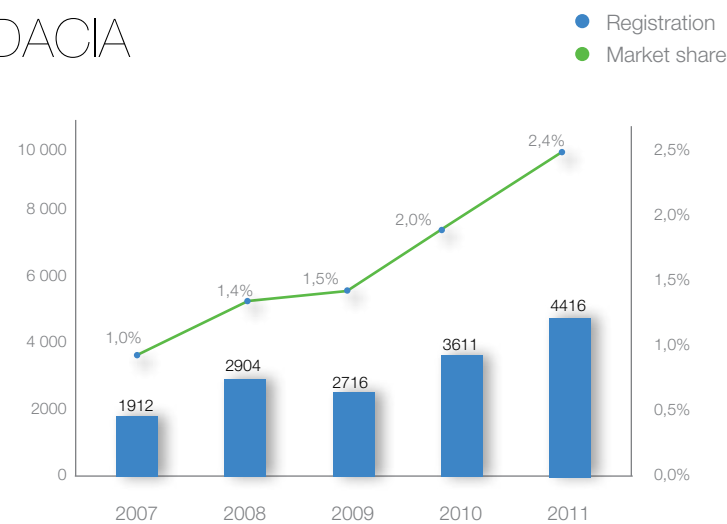
DACIA



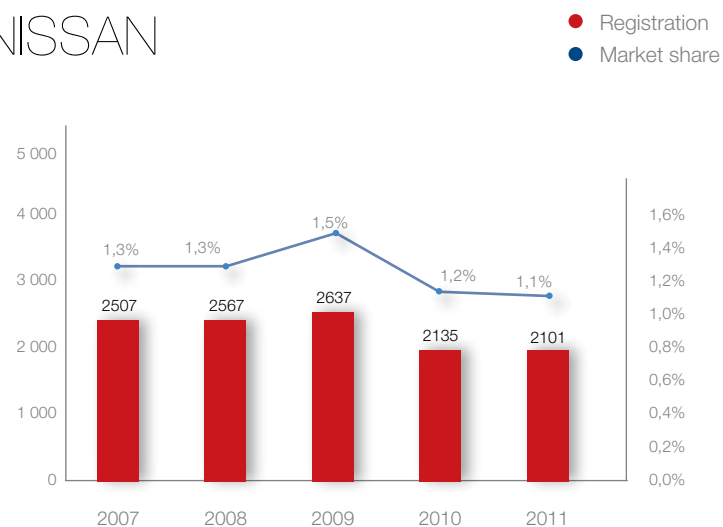
NISSAN



DACIA



NISSAN



Od začátku roku 2010 značkové financování RCI Financial Services nově zahrnuje celkem tři obchodní značky – Renault Finance, Dacia Finance a Nissan Finance. Financování aliance Renault – Nissan má tak od roku 2010 na starosti v České republice jediný subjekt.

Na nové vozy Dacia bylo uzavřeno celkem 1 638 úvěrových a leasingových smluv, což znamená také nárůst oproti roku 2010 o 3 % a podíl (penetraci) na prodaných vozech Dacia ve výši 37 % (-7 procentních bodů v porovnání s rokem 2010).

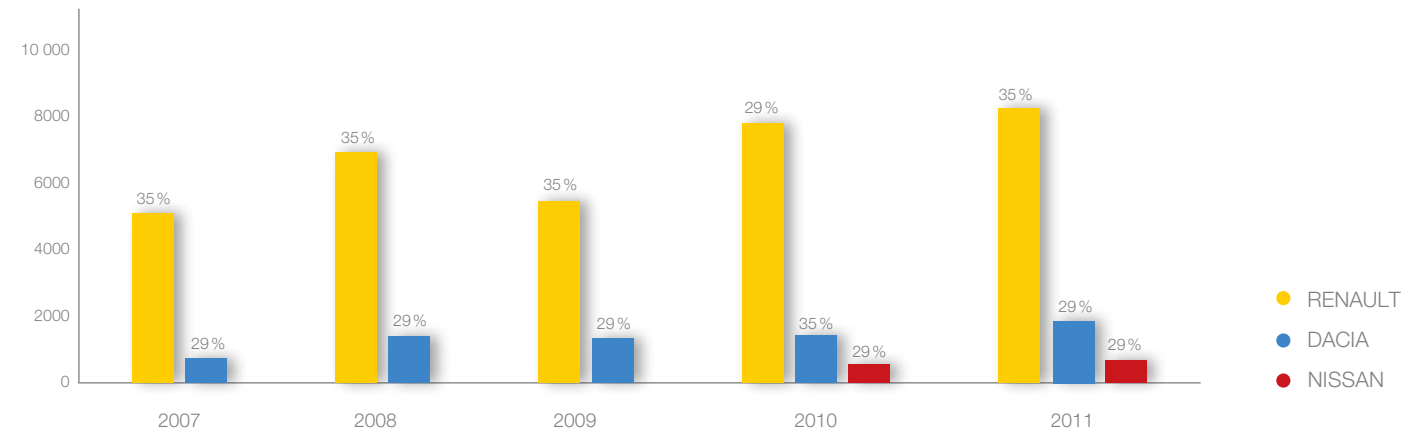
V roce 2011 bylo dále uzavřeno 276 smluv na ojeté vozy, což představuje meziroční pokles o 31 %. Pokles počtu smluv na ojeté vozy byl zapříčiněn poklesem celkových prodejů ojetých vozů v ČR.

Since the beginning of 2010, the RCI Financial Services offer has included a total of three commercial brands – Renault Finance, Dacia Finance and Nissan Finance. Thus the financing for the Renault – Nissan alliance in the Czech Republic has been under the control of one company since 2010.

A total of 1,638 loan and leasing contracts were closed on new Dacia vehicles, which is a 3 % increase in comparison with 2010 and a market share (penetration) of Dacia vehicles sold of 37 % (-7 percentage points compared to 2010).

In 2011 a further 276 contracts were closed on used vehicles, which represents a year-on-year fall of 31 %. This fall in the number of contracts on used vehicles was due to a fall in total sales of used vehicles in the Czech Republic.

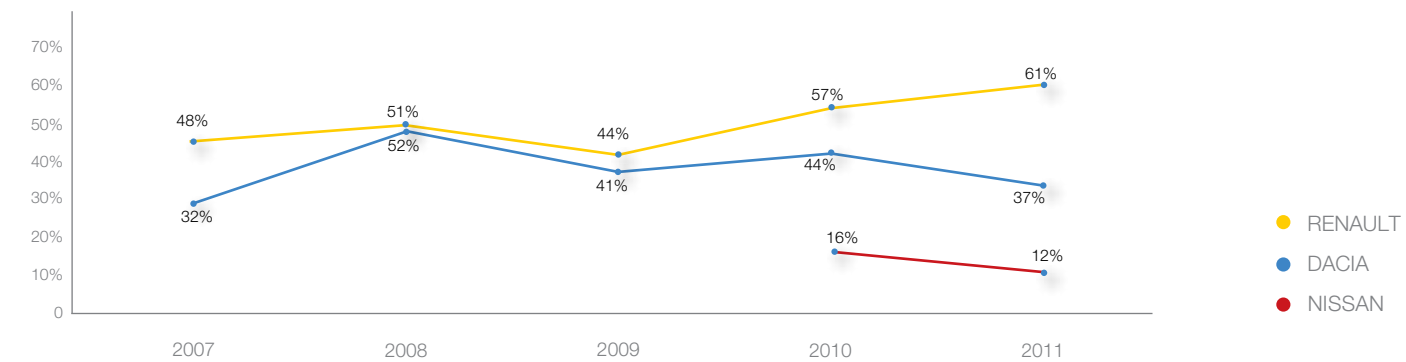
VÝVOJ POČTU SMLUV DLE ZNAČEK



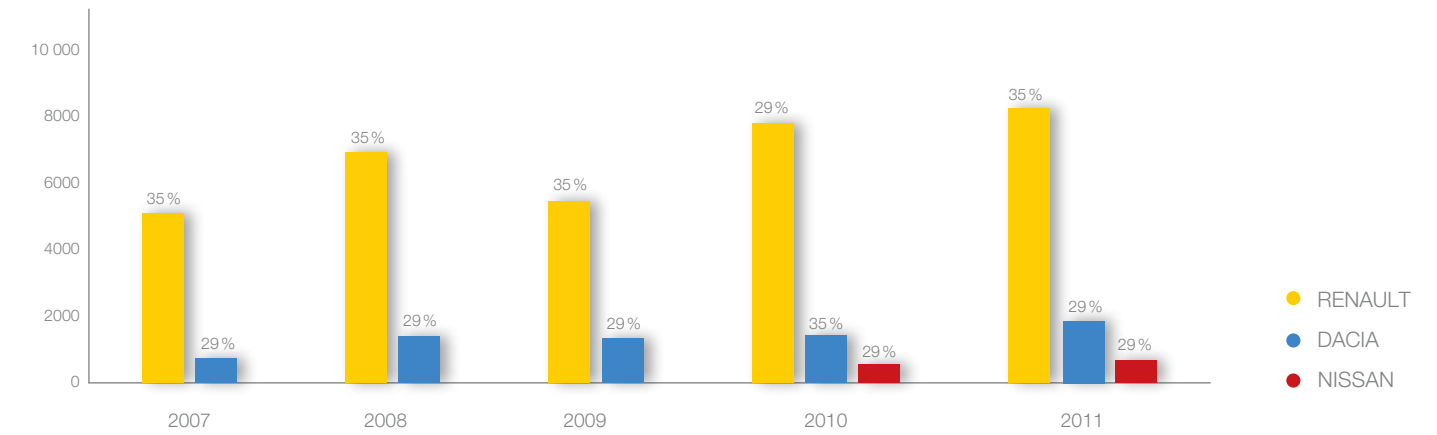
Společnost RCI Financial Services tedy uzavřela v roce 2011 celkem 10 396 smluv, což je historicky nejlepší výsledek a znamenal 4% nárůst oproti úspěšnému roku 2010. Důvodem meziročního nárůstu počtu smluv byl celkový meziroční

růst prodeje nových vozů Renault a zároveň výrazné zvýšení penetrace financování na těchto prodejech. Obchodní výsledky roku 2011 tak patří mezi jedny z nejlepších ve dvanáctileté historii společnosti.

VÝVOJ PENETRACE DLE ZNAČEK



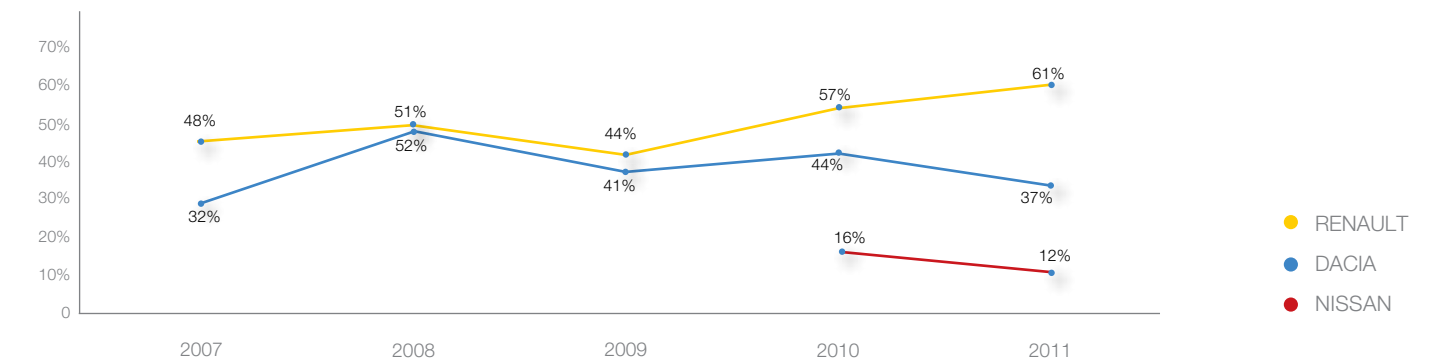
PROGRESS OF QUANTITY OF CONTRACTS BY BRANDS



Thus, RCI Financial Services closed a total of 10,396 contracts in 2011, which is our best year ever and represents a 4% increase in comparison to our successful year in 2010. The reason for the increase in the number of contracts was the

overall increase in sales of new Renault vehicles, as well as a higher penetration in the financing of these sales. The commercial results in 2011 were one of the best in the twenty-year history of the company.

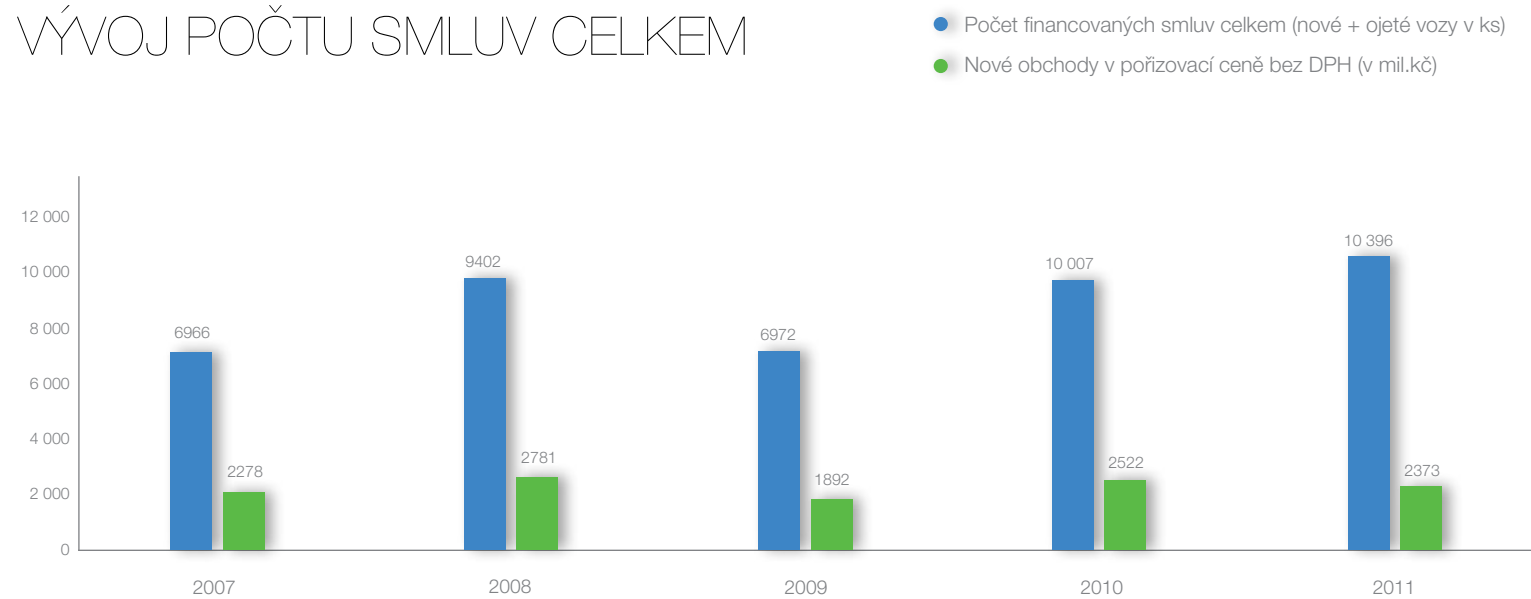
PROGRESS OF PENETRATION BY BRANDS



V roce 2011 se snížila průměrná pořizovací cena bez DPH na 228 280 Kč (oproti 252 025 Kč v roce 2010). Důvodem tohoto snížení bylo postupné snižování cen nových vozidel ze strany importéra Renault ČR. Průměrná délka trvání smlouvy se zvýšila o dva měsíce na 46 měsíců. Průměrná výše zálohové platby se sní-

sítě 9 regionálních poboček, 4 kanceláří a všech dealerství značek Renault, Dacia a Nissan po celé České republice. V roce 2011 společnost RCI Financial Services nadále zaměřovala svou nabídku služeb na všechny typy zákazníků, od soukromých osob, přes podnikatelské subjekty až po společnosti, kterým

VÝVOJ POČTU SMLUV CELKEM



žila na 43 % z původních 45 %. Pozitivní změny těchto ukazatelů (délka trvání smlouvy a výše zálohové platby) ukázaly na trend, který nastartoval management společnosti změnami v klientských podmínkách jednotlivých produktů.

Produkty a pojištění

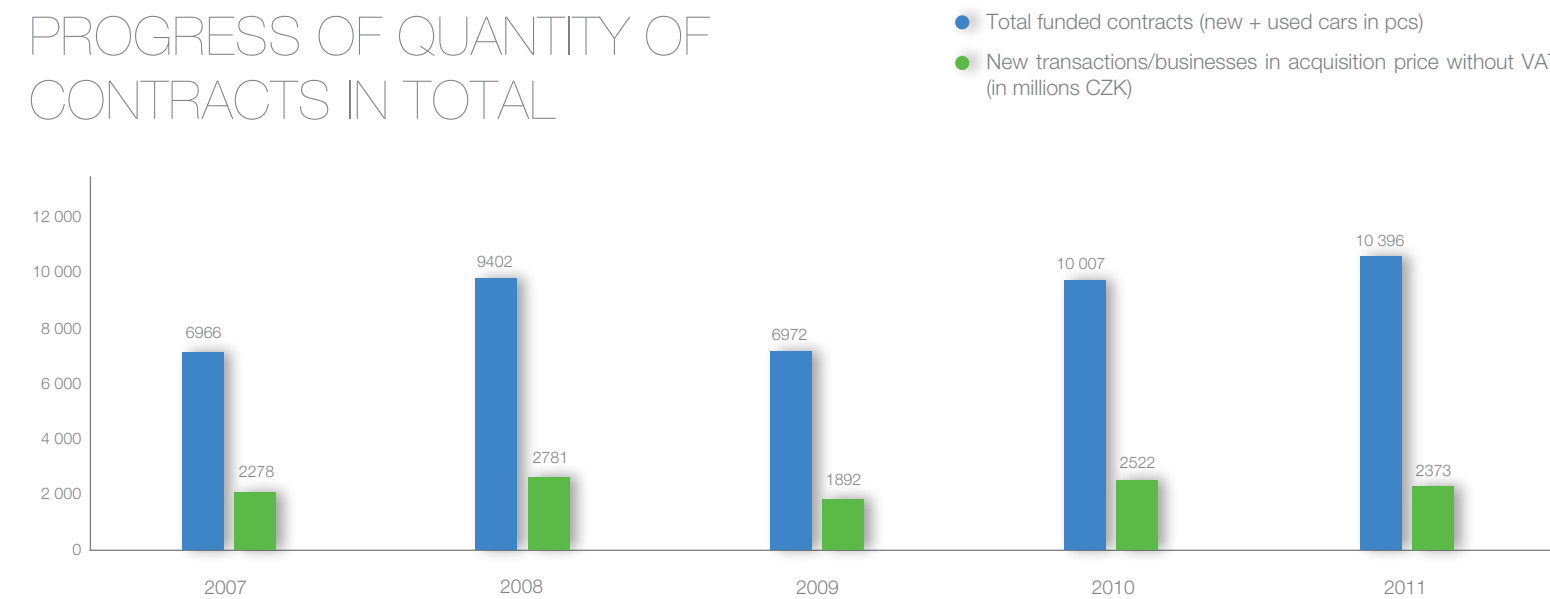
Všechny své produkty a služby nabízí RCI Financial Services prostřednictvím

nabízí velký výběr z možností financování jak nových vozů značek Renault, Dacia a Nissan, tak ojetých vozů všech značek v rámci autorizovaných dealerství. Společnost svým zákazníkům nabízí výběr všech finančních produktů, které tvoří spotřebitelský úvěr, finanční leasing nebo operativní leasing včetně zprostředkování varianty full service. Dále 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

In 2011 the average vehicle purchase price, excluding VAT, fell to 228,280 CZK (compared with 252,025 CZK in 2010). The reason for this fall was the gradual lowering of the price of new vehicles by the importer Renault ČR. The average duration of contracts increased by two months up to 46 months. The aver-

4 offices and via all Renault, Dacia and Nissan dealers throughout the Czech Republic. In 2011 RCI Financial Services continued to focus its offer of services on all types of customers, from private individuals, through self-employed persons and up to companies, to all of which we offer a wide range of financing possibilities for

PROGRESS OF QUANTITY OF CONTRACTS IN TOTAL



age deposit payment fell to 43 % from the previous level of 45 %. The positive changes in these indicators (duration of contracts and level of deposit payments), point to a trend which the management of the company started by making changes in the client conditions for individual products.

Products and Insurance

RCI Financial Services offers all of its products and services via its 9 regional branches,

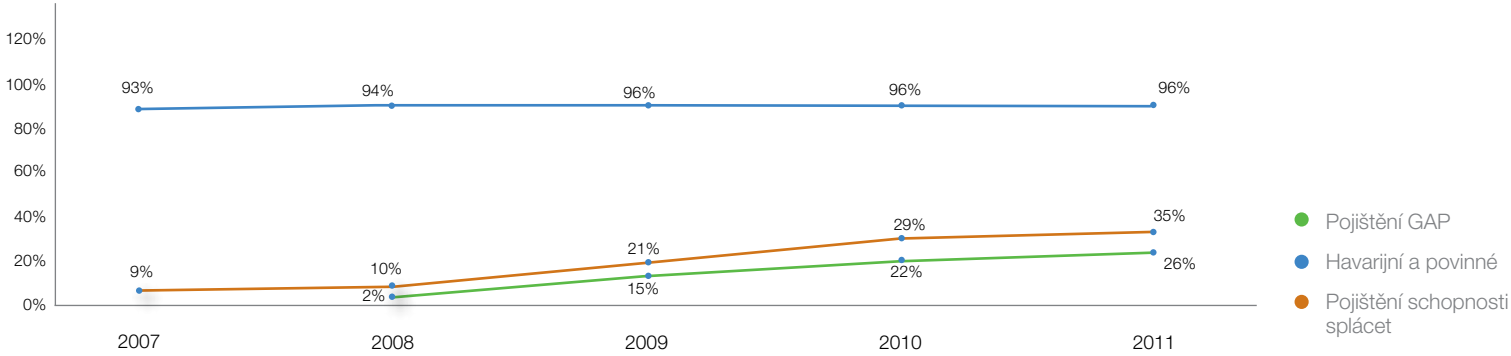
new Renault, Dacia and Nissan vehicles, as well as for used vehicles of all makes which are sold through authorised dealers. The company offers its customers a complete range of financial products, consisting of consumer loans, financial leasing or operational leasing, including the provision of full service variants. Through the services of our broker, our sister company UniCredit pojišťovací makléřská spol. s r. o., RCI Financial Services co-operates with a number of renowned insurance companies and offers high quality and favourably-priced accident and third party liability insurance, loan repayment insurance, GAP

zvýhodněné havarijní a zákonné pojištění, pojištění schopnosti splácet, pojištění GAP a další doplňková pojištění vozidel. V roce 2011 společnost zaznamenala zna-
telný nárůst prodeje doplňkových pojištění oproti roku 2010, což bylo způsobeno
rostoucí poptávkou od zákazníků a prodejem výhodných „balíčků“ služeb, které
tato doplňková pojištění obsahují.

- Oblast financování ojetých vozidel.
- Příprava produktové nabídky pro financování elektrických vozidel.

Veškeré další kroky směřující k maximálnímu využití synergických efektů plynou-
cích z příslušnosti k alianci Renault – Nissan a skupině UniCredit Leasing.

VÝVOJ PENETRACE NA POJIŠTĚNÍ



Strategické záměry společnosti – výhled do roku 2012

Společnost RCI Financial Services se v následujícím roce zaměří primárně
na další rozvoj v těchto oblastech:

- Spolupráce s importérem Renault ČR a Nissan NSCEE na společných obchodních a marketingových aktivitách.
- Prodej doplňkových pojistných produktů, zejména pak nově uvedeného pojištění k vozidlům prodávaným za hotové mimo financování.

Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

Společnost nevyvíjí žádné aktivity v této oblasti.

Aktivity v oblasti ochrany životního prostředí

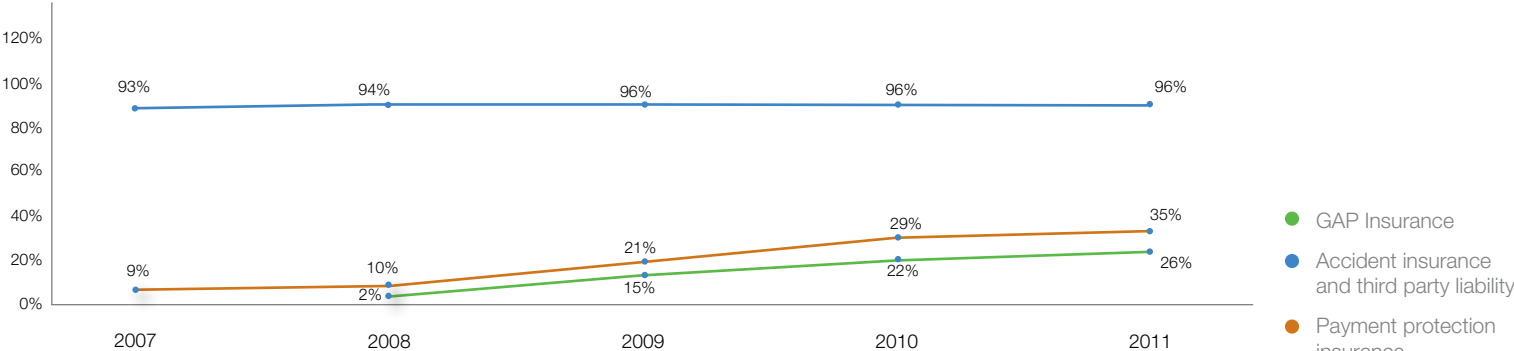
Společnost nevyvíjí žádné aktivity v této oblasti.

insurance and other supplementary vehicle insurance. In 2011 the company en-
joyed a notable increase in sales of supplementary insurance as compared with
2010, which was the result of increased customer demand and selling favourable
„packages“ of services, which this supplementary insurance contains.

- Preparing a new product offer for financing electric vehicles.

Taking all steps towards making maximum usage of the synergic effects arising due
to membership of the Renault – Nissan alliance and the UniCredit Leasing group.

PROGRESS OF PENETRATION FOR INSURANCE



Strategic Plans of the Company – Looking ahead to 2012

In the following year, the RCI Financial Services company will primarily focus on
further developments in these fields:

- Co-operation with the importers Renault ČR and Nissan NSCEE on joint commercial and marketing activities.
- Selling supplementary insurance products, especially the newly-intro-duced insurance for vehicles bought for cash, without financing.
- The field of financing used vehicles.

R&D activities

The company is not active in this area.

Environmental protection activities

The company is not active in this area.

Aktivita v oblasti pracovněprávních vztahů

K 31. prosinci 2011 společnost eviduje 14 zaměstnanců. Všechny pracovněprávní vztahy jsou upraveny v souladu s příslušnými zákony. Společnost se cíleně zaměřuje na školení svých pracovníků, včetně jazykových kurzů, vnitřního školení a profesních seminářů.

Organizační složka

Společnost nemá v zahraničí žádnou organizační složku.

Vývoj makroekonomiky České republiky

Česká ekonomika v průběhu roku postupně zpomalovala především vlivem snížené poptávky domácností, poklesu vládních výdajů i postupného snižování investic. Jediným prorůstovým faktorem tak zůstal zahraniční obchod. HDP stoupl v r. 2011 meziročně o 1,7 % s výrazným zpomalením tempa ve 3. a 4. čtvrtletí. Solidní růst zaznamenal průmysl (tažen především automobilovou výrobou), zemědělství a finančníctví, zatímco stavební produkce pokračovala v meziročním poklesu.

Úvěry podnikům a domácnostem stouply meziročně o 5,5 %. U domácností byly nové úvěry určeny převážně na splácení závazků, zatímco stavy úvěrů na spotřebu meziročně poklesly. Pozitivní trend zaznamenal pokles podílu rizikových úvěrů u firem (8,2 %) i domácností (5 %) na celkovém úvěrovém portfoliu.

Spotřebitelské ceny stouply v průměru o 1,9 % při výrazných rozdílech růstu jednotlivých položek spotřeby – významný nárůst cen potravin a cen v průmyslu a současný pokles cen stavebních prací. Míra nezaměstnanosti se udržela v evropském srovnání na relativně příznivé hodnotě a mírně klesla na úroveň 8,6 %. Podíl schodku státního rozpočtu na HDP poklesl meziročně z 4,1 na 3,7 %.

Vývoj nebankovního finančního trhu

V podmínkách postupného zpomalování tempa ekonomického růstu, klesající poptávky domácností a poklesu investic došlo v roce 2011 pouze k mírnému nárůstu objemu nebankovních finančních služeb. Podle statistik ČLFA poskytly členské společnosti v roce 2011 leasingem, faktoringem, prostřednictvím úvěrů

pro spotřebitele i pro podnikatele financování ve výši 124,3 mld. Kč (o 0,8 mld. Kč více než v roce 2010). V oblasti leasingu movitých investic pro podnikatelské subjekty došlo k meziročnímu nárůstu (+11 %) na úrovni objemu vstupního dluhu ve výši 41,6 mld. Dlouhodobě přitom roste podíl operativního leasingu na celkovém leasingu movitých investic. Po třech letech došlo opět k meziročnímu růstu financování nemovitostí na úroveň 3,6 mld. Kč. Nadále pokračoval růst nebankovních úvěrů a splátkových prodejů pro podnikatele v objemu 28,8 mld. (+11 %); spotřebitelské úvěry ve výši 34,2 mld. zaznamenaly meziroční pokles (-10 %). V návaznosti na vývoj legislativy pokračoval pokles spotřebitelského leasingu na úroveň 0,8 mld. (-78 %).

/Zdroj: ČLFA – Česká Leasingová a Finanční Asociace/

Labour Relations Activities

As of 31 December 2010, the Company records 13 employees. All labour relations are regulated in accordance with applicable laws. The Company directs its efforts towards employee training, including language courses, internal training and vocational seminars.

Branch

The company has no branches abroad.

Macroeconomic Developments in the Czech Republic

During the year the Czech economy gradually slowed, especially due to reduced consumer demand, lower government expenditure and a gradual reduction in investment. Foreign trade remained the only pro-growth factor. GDP increased in 2011 by 1.7 % year-on-year, with a distinct slowing of the rate in the 3rd and 4th quarters. Industry displayed a solid growth rate (with automobile manufacture as the driving force), agriculture and financial services also grew, whereas construction continued to fall.

Loans to companies and households rose by 5.5 % from the previous year. New loans to households were predominantly used to pay off obligations, whereas consumer loans were lower than the year before. A positive trend was the fall in the percentage of risky loans to companies (8.2 %), and households (5 %), among the total loan portfolio.

Consumer prices rose on average by 1.9 %, with distinct differences in growth rates for individual consumption segments - foodstuff prices and prices in industry rose considerably, while prices of construction work fell. The unemployment rate remained at a relatively favourable level, compared with Europe, and fell slightly to 8.6 %. The state budget deficit as a proportion of GDP fell from 4.1 % in 2010 to 3.7 % in 2011.

Development of the Non-bank Financial Market

In the conditions of a gradual slowing of the rate of economic growth, falling

household demand and a fall in investments, the volume of non-bank financial services only grew slightly in 2011. According to statistics from the CLFA, its member companies provided leasing, factoring, consumer and company loans to the value of 124.3 billion CZK in 2011 (0.8 billion CZK more than in 2010). In the field of leasing investments in movable assets for companies the market grew (+11 %) year-on-year, to a volume of 41.6 billion CZK of initial debt. Concurrently, the proportion of operational leasing as a proportion of the total leasing of movable assets is rising. After three years of falls, the volume of financing property again rose to 3.6 billion CZK year-on-year. The growth in non-bank loans and hire purchase for self-employed persons continued and reached a volume of 28.8 billion (+11 %); consumer loans of 34.2 billion represented a year-on-year fall (-10 %). In connection with the developments in legislation, the volume of consumer leasing continued to fall to a level of 0.8 billion (-78 %).

(Source: CLFA – Czech Leasing and Finance Association)



ZPRÁVA
AUDITORA
AUDIT
REPORT



Deloitte Audit s. r. o.
Nile House
Karolínská 654/2
186 00 Praha 8 - Karlín
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 14. března 2012 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy na stranách 31 až 80, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti RCI Financial Services, s.r.o. zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2011, 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, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.



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

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

Registered at Municipal Court in
Prague, Section C, File 24349
Id. Nr.: 49620592
Tax Id. Nr.: CZ49620592

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

Having its registered office at: Želetavská 1525/1, Praha 4 – Michle, 140 10
Identification number: 257 22 328

Report on the Financial Statements

Based upon our audit, we issued the following audit report dated 14 March 2012 on the financial statements which are included in this annual report on pages 31 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 2011, 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, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho 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 požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují 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 2011 a její finanční výkonnosti 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 společnosti k 31. prosinci 2011 s účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný 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 (materiálních) 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 společnosti ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze dne 18. června 2012

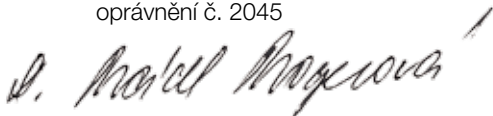
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 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 about 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 2011, 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 of the Company as of 31 December 2011 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 of the Company is consistent, in all material respects, with the financial statements referred to above.

In Prague on 18 June 2012

Audit firm:

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



Statutory auditor:

Diana Rádl Rogerová
certificate no. 2045





FINANČNÍ ČÁST
FINANCIAL PART

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU

	31. 12. 2011	31. 12. 2010
PASIVA CELKEM	3 681 072	3 732 616
A. Vlastní kapitál	987 468	945 892
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	8 800	8 754
A.III.1. Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	8 164	8 164
A.III.2. Statutární a ostatní fondy	636	590
A.IV. Výsledek hospodaření minulých let	302 325	302 325
A.IV.1. Nerozdělený zisk minulých let	302 325	302 325
A.V. Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)	170 343	128 813
B. Cizí zdroje	2 406 165	2 311 550
B.I. Rezervy		4 103
B.I.4. Ostatní rezervy		4 103
B.II. Dlouhodobé závazky	90 943	121 198
B.II.10. Odložený daňový závazek	90 943	121 198
B.III. Krátkodobé závazky	257 981	237 715
B.III.1. Závazky z obchodních vztahů	94 598	128 372
B.III.5. Závazky k zaměstnancům	859	907
B.III.6. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	567	599
B.III.7. Stát – daňové závazky a dotace	81 931	12 326
B.III.8. Krátkodobé přijaté zálohy	22 412	54 170
B.III.10. Dohadné účty pasivní	57 614	41 341
B.IV. Bankovní úvěry a výpomoci	2 057 241	1 948 534
B.IV.1. Bankovní úvěry dlouhodobé	685 000	370 000
B.IV.2. Krátkodobé bankovní úvěry	1 372 241	1 578 534
B.IV.3. Krátkodobé finanční výpomoci		
C. I. Časové rozlišení	287 439	475 174
C.I.2. Výnosy příštích období	287 439	475 174

BALANCE SHEET FULL VERSION

	31. 12. 2011	31. 12. 2010
TOTAL LIABILITIES & EQUITY	3,681,072	3,732,616
A. Equity	987,468	945,892
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	8,800	8,754
A.III.1. Statutory reserve fund / Indivisible fund	8,164	8,164
A.III.2. Statutory and other funds	636	590
A.IV. Retained earnings	302,325	302,325
A.IV.1. Accumulated profits brought forward	302,325	302,325
A.V. Profit or loss for the current period (+ -)	170,343	128,813
B. Liabilities	2,406,165	2,311,550
B.I. Reserves		4,103
B.I.4. Other reserves		4,103
B.II. Long-term liabilities	90,943	121,198
B.II.10. Deferred tax liability	90,943	121,198
B.III. Short-term liabilities	257,981	237,715
B.III.1. Trade payables	94,598	128,372
B.III.5. Payables to employees	859	907
B.III.6. Social security and health insurance payables	567	599
B.III.7. State - tax payables and subsidies	81,931	12,326
B.III.8. Short-term prepayments received	22,412	54,170
B.III.10. Estimated payables	57,614	41,341
B.IV. Bank loans and borrowings	2,057,241	1,948,534
B.IV.1. Long-term bank loans	685,000	370,000
B.IV.2. Short-term bank loans	1,372,241	1,578,534
B.IV.3. Short-term borrowings		
C. I. Other liabilities	287,439	475,174
C.I.2. Deferred income	287,439	475,174

			31. 12. 2011	31. 12. 2010
	Brutto	Korekce	Netto	Netto
AKTIVA CELKEM	5 256 190	1 575 118	3 681 072	3 732 616
B. Dlouhodobý majetek	2 413 339	1 508 292	905 047	1 477 083
B.II. Dlouhodobý hmotný majetek	2 413 339	1 508 292	905 047	1 477 083
B.II.2. Stavby	929	193	736	769
B.II.3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	2 412 083	1 508 099	903 984	1 476 276
B.II.8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	327		327	38
C. Oběžná aktiva	2 827 089	66 826	2 760 263	2 242 767
C.I. Zásoby	3 176		3 176	1 854
C.I.5. Zboží	3 176		3 176	1 854
C.II. Dlouhodobé pohledávky	2 339 146	40 745	2 298 401	1 869 143
C.II.7. Jiné pohledávky	2 339 146	40 745	2 298 401	1 869 143
C.III. Krátkodobé pohledávky	473 398	26 081	447 317	360 424
C.III.1. Pohledávky z obchodních vztahů	45 230	22 228	23 002	60 943
C.III.7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	159		159	62
C.III.8. Dohadné účty aktivní	27 334		27 334	2 506
C.III.9. Jiné pohledávky	400 675	3 853	396 822	296 913
C.IV. Krátkodobý finanční majetek	11 369		11 369	11 346
C.IV.1. Peníze	260		260	233
C.IV.2. Účty v bankách	11 109		11 109	11 113
D. I. Časové rozlišení	15 762		15 762	12 766
D.I.1. Náklady příštích období	62		62	62
D.I.3. Příjmy příštích období	15 700		15 700	12 704

			31. 12. 2011	31. 12. 2010
	Gross	Adjustment	Net	Net
TOTAL ASSETS	5,256,190	1,575,118	3,681,072	3,732,616
B. Fixed assets	2,413,339	1,508,292	905,047	1,477,083
B.II. Tangible fixed assets	2,413,339	1,508,292	905,047	1,477,083
B.II.2. Structures	929	193	736	769
B.II.3. Individual movable assets and sets of movable assets	2,412,083	1,508,099	903,984	1,476,276
B.II.8. Prepayments for tangible fixed assets	327		327	38
C. Current assets	2,827,089	66,826	2,760,263	2,242,767
C.I. Inventories	3,176		3,176	1,854
C.I.5. Goods	3,176		3,176	1,854
C.II. Long-term receivables	2,339,146	40,745	2,298,401	1,869,143
C.II.7. Other receivables	2,339,146	40,745	2,298,401	1,869,143
C.III. Short-term receivables	473,398	26,081	447,317	360,424
C.III.1. Trade receivables	45,230	22,228	23,002	60,943
C.III.7. Short-term prepayments made	159		159	62
C.III.8. Estimated receivables	27,334		27,334	2,506
C.III.9. Other receivables	400,675	3,853	396,822	296,913
C.IV. Current financial assets	11,369		11,369	11,346
C.IV.1. Cash on hand	260		260	233
C.IV.2. Cash at bank	11,109		11,109	11,113
D. I. Other assets	15,762		15,762	12,766
D.I.1. Deferred expenses	62		62	62
D.I.3. Accrued income	15,700		15,700	12,704

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT

v druhovém členění

	Období do 31. 12. 2011	Období do 31. 12. 2010
I. Tržby za prodej zboží	8 893	10 215
A. Náklady vynaložené na prodané zboží	7 818	9 091
+ Obchodní marže	1 075	1 124
II. Výkony	957 254	1 396 155
II.1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	957 254	1 396 155
B. Výkonová spotřeba	471 623	446 510
B.1. Spotřeba materiálu a energie	605	740
B.2. Služby	471 018	445 770
+ Přidaná hodnota	486 706	950 769
C. Osobní náklady	14 601	13 685
C.1. Mzdové náklady	10 516	9 838
C.3. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	3 736	3 506
C.4. Sociální náklady	349	341
E. Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	629 294	1 058 495
III. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	45 767	60 341
III.1. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	45 767	60 341
F. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	50 399	43 833
F.1. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	50 399	43 833
G. Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	17 315	-1 050
IV. Ostatní provozní výnosy	102 509	102 849
H. Ostatní provozní náklady	24 375	32 229
* Provozní výsledek hospodaření	-101 002	-33 233
X. Výnosové úroky	381 876	259 052
N. Nákladové úroky	64 983	71 630
XI. Ostatní finanční výnosy	5	3
O. Ostatní finanční náklady	950	1 030
* Finanční výsledek hospodaření	315 948	186 395
Q. Daň z příjmů za běžnou činnost	44 603	24 349
Q 1. - splatná	74 858	4 103
Q 2. - odložená	-30 255	20 246
** Výsledek hospodaření za běžnou činnost	170 343	128 813
*** Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	170 343	128 813
**** Výsledek hospodaření před zdaněním	214 946	153 162

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

structured by the nature of expense method

	Year ended 31. 12. 2011	Year ended 31. 12. 2010
I. Sales of goods	8,893	10,215
A. Costs of goods sold	7,818	9,091
+ Gross margin	1,075	1,124
II. Production	957,254	1,396,155
II.1. Sales of own products and services	957,254	1,396,155
B. Purchased consumables and services	471,623	446,510
B.1. Consumed material and energy	605	740
B.2. Services	471,018	445,770
+ Added value	486,706	950,769
C. Staff costs	14,601	13,685
C.1. Payroll costs	10,516	9,838
C.3. Social security and health insurance costs	3,736	3,506
C.4. Social costs	349	341
E. Depreciation of intangible and tangible fixed assets	629,294	1,058,495
III. Sales of fixed assets and material	45,767	60,341
III.1. Sales of fixed assets	45,767	60,341
F. Net book value of fixed assets and material sold	50,399	43,833
F.1. Net book value of sold fixed assets	50,399	43,833
G. Change in reserves and provisions relating to operating activities and complex deferred expenses	17,315	-1,050
IV. Other operating income	102,509	102,849
H. Other operating expenses	24,375	32,229
* Operating profit or loss	-101,002	-33,233
X. Interest income	381,876	259,052
N. Interest expenses	64,983	71,630
XI. Other financial income	5	3
O. Other financial expenses	950	1,030
* Financial profit or loss	315,948	186,395
Q. Income tax on ordinary activities	44,603	24,349
Q 1. - due	74,858	4,103
Q 2. - deferred	-30,255	20,246
** Profit or loss from ordinary activities	170,343	128,813
*** Profit or loss for the current period (+/-)	170,343	128,813
**** Profit or loss before tax	214,946	153,162

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	Nerozdělený zisk minulých let	Neuhrazená ztráta minulých let	Výsledek hospodaření běžného účetního období	VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM
Stav k 31. 12. 2009	70 000	436 000	8 552	211 943		90 982	817 478
Rozdělení výsledku hospodaření			600	90 382		-90 982	
Výdaje z kapitálových fondů			-399				-399
Výsledek hospodaření za běžné období						128 813	128 813
Stav k 31. 12. 2010	70 000	436 000	8 753	302 325		128 813	945 891
Rozdělení výsledku hospodaření			390			-390	
Vyplacené dividendy							-128 423
Výdaje z kapitálových fondů			-343				-343
Výsledek hospodaření za běžné období						170 343	170 343
Stav k 31. 12. 2011	70 000	436 000	8 800	302 325		170 343	987 468

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

	Share capital	Capital funds	Statutory funds	Accumulated profits brought forward	Accumulated losses brought forward	Profit or loss for the current period	TOTAL EQUITY
Balance at 31 December 2009	70,000	436,000	8,552	211,943		90,982	817,478
Distribution of profit or loss			600	90,382		-90,982	
Payments from capital funds			-399				-399
Profit or loss for the current period						128,813	128,813
Balance at 31 December 2010	70,000	436,000	8,753	302,325		128,813	945,891
Distribution of profit or loss			390			-390	
Dividends paid						-128,423	-128,423
Payments from capital funds			-343				-343
Profit or loss for the current period						170,343	170,343
Balance at 31 December 2011	70,000	436,000	8,800	302,325		170,343	987,468

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH FLOW)

	Období do 31. 12. 2011	Období do 31. 12. 2010
P. Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	11 346	11 302
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z. Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním	214 946	153 162
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	334 348	855 660
A.1.1. Odpisy stálých aktiv	629 294	1 058 495
A.1.2. Změna stavu opravných položek a rezerv	17 315	-1 050
A.1.3. Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	4 632	-16 507
A.1.5. Nákladové a výnosové úroky	-316 893	-187 422
A.1.6. Opravy o ostatní nepeněžní operace	0	2 144
A.* Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu	549 294	1 008 822
A.2. Změna stavu pracovního kapitálu	-773 359	-888 326
A.2.1. Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	-523 558	-695 364
A.2.2. Změna stavu závazků a časového rozlišení pasiv	-248 479	-193 630
A.2.3. Změna stavu zásob	-1 322	668
A.** Čistý provozní peněžní tok před zdaněním a mimořádnými položkami	-224 065	120 496
A.3. Vyplacené úroky	-57 855	-69 605
A.4. Přijaté úroky	366 178	254 448
A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	-5 079	
A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	79 178	305 339
Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1. Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-104 863	-378 714
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	45 767	60 341
B.*** Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-59 096	-318 373
Peněžní toky z finančních činností		
C.1. Změna stavu závazků z financování	108 706	13 477
C.2. Dopady změn vlastního kapitálu	-128 766	-399
C.2.5. Přímé platby na vrub fondů	-343	-399
C.2.6. Vyplacené dividendy	-128 423	
C.*** Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-20 060	13 078
F. Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	23	44
R. Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	11 369	11 346

CASH FLOW STATEMENT

	Year ended 31. 12. 2011	Year ended 31. 12. 2010
P. Opening balance of cash and cash equivalents	11,346	11,302
Cash flows from ordinary activities		
Z. Profit or loss from ordinary activities before tax	214,946	153,162
A.1. Adjustments for non-cash transactions	334,348	855,660
A.1.1. Depreciation of fixed assets	629,294	1,058,495
A.1.2. Change in provisions and reserves	17,315	-1,050
A.1.3. Profit/(loss) on the sale of fixed assets	4,632	-16,507
A.1.5. Interest expense and interest income	-316,893	-187,422
A.1.6. Adjustments for other non-cash transactions	0	2,144
A.* Net operating cash flow before changes in working capital	549,294	1,008,822
A.2. Change in working capital	-773,359	-888,326
A.2.1. Change in operating receivables and other assets	-523,558	-695,364
A.2.2. Change in operating payables and other liabilities	-248,479	-193,630
A.2.3. Change in inventories	-1,322	668
A.** Net cash flow from operations before tax and extraordinary items	-224,065	120,496
A.3. Interest paid	-57,855	-69,605
A.4. Interest received	366,178	254,448
A.5. Income tax paid from ordinary operations	-5,079	
A.*** Net operating cash flows	79,178	305,339
Cash flows from investing activities		
B.1. Fixed assets expenditures	-104,863	-378,714
B.2. Proceeds from fixed assets sold	45,767	60,341
B.*** Net investment cash flows	-59,096	-318,373
Cash flow from financial activities		
C.1. Change in payables from financing	108,706	13,477
C.2. Impact of changes in equity	-128,766	-399
C.2.6. Dividends paid	-343	-399
C.2.5. Payments from capital funds	-128,423	
C.*** Net financial cash flows	-20,060	13,078
F. Net increase or decrease in cash and cash equivalents	23	44
R. Closing balance of cash and cash equivalents	11,369	11,346

ADRESÁŘ SPOLEČNOSTI A POBOČEK DIRECTORY OF THE COMPANY AND ITS BRANCHES

Centrála Main office:

RCI Financial Services, s. r. o.
Želetavská 1525/1
Praha 4 – Michle
Tel. / phone: (+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

Českokobratrská 3321/46,
Tel. / phone: 596 101 211,
Fax: 596 132 097

PLZEŇ

Radobyčická 6,
Tel. / phone: 377 220 209-11,
Fax: 377 220 212

PRAHA

Želetavská 1525/1,
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

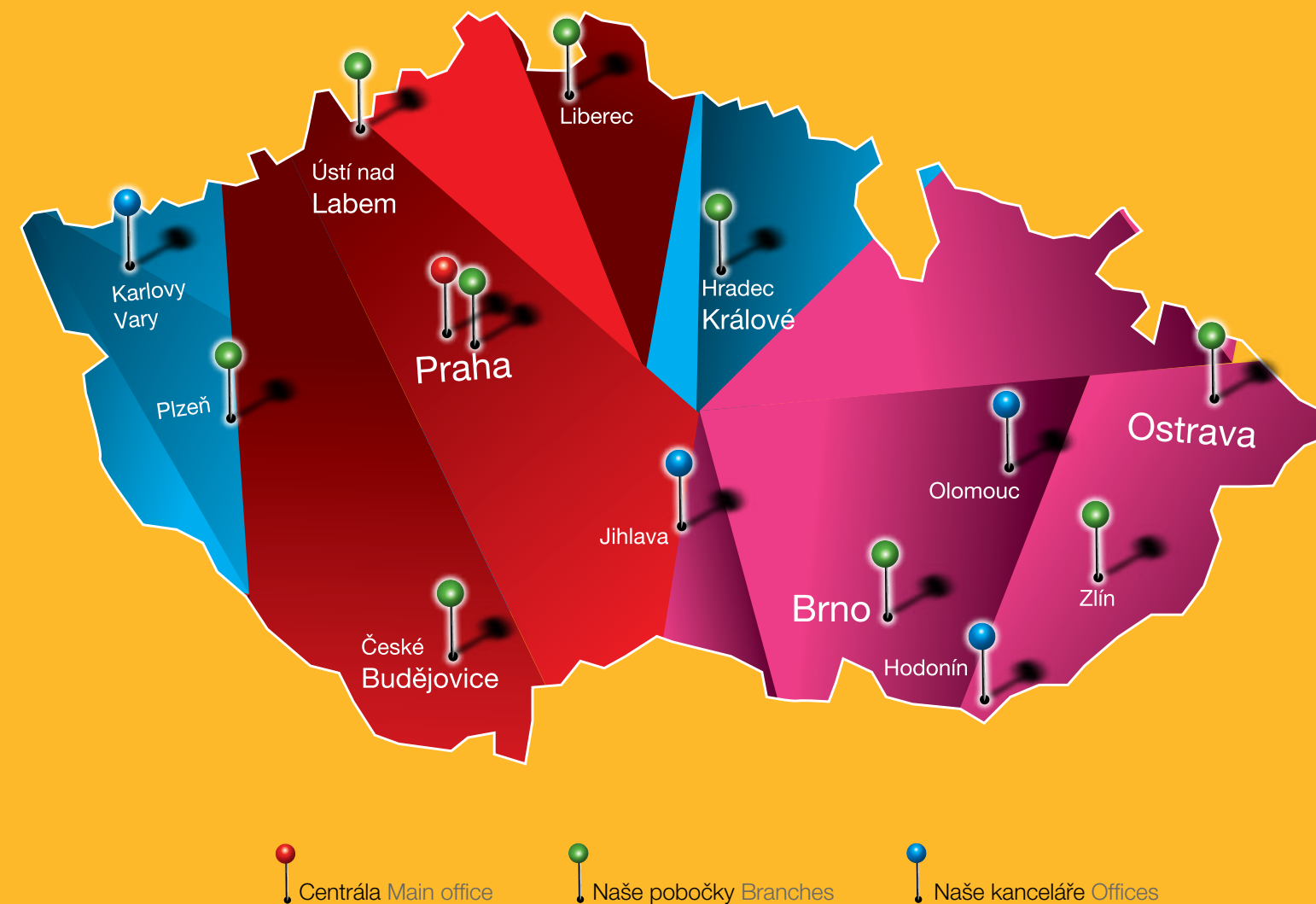
Masarykovo náměstí 1222/54,
Tel. / phone: 567 128 011-12,
Fax: 567 311 248

KARLOVY VARY

Dr. Davida Bechera 1177/26,
Tel. / phone: 353 234 565-6,
Fax: 353 234 563

OLMOUC

Vídeňská 14,
Tel. / phone: 585 227 172,
Fax: 585 436 789



Výroční zpráva byla sestavena k datu 30. 4. 2012. The Annual Report was created on 30 April 2012.

