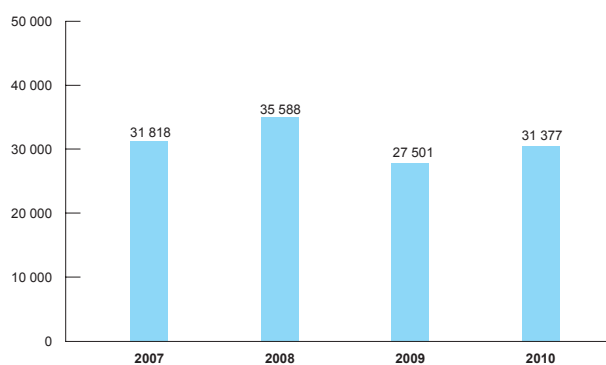




# Výroční zpráva 2010

## Klíčové údaje

### Celkový obrat Factoringu České spořitelny (v mil. Kč)



Celkový obrat společnosti Factoring České spořitelny v roce 2010 činil téměř 31,4 mld. Kč.

Factoring České spořitelny je vedoucí factoringovou společností v ČR s podílem na trhu 27,3 %.

# Obsah

< Klíčové ukazatele

Úvodní slovo předsedkyně představenstva	2
Profil společnosti	4
Složení vrcholových orgánů společnosti	5
Zpráva vedení společnosti	6
Zpráva dozorčí rady	8
Zpráva nezávislého auditora	10
Rozvaha v plném rozsahu	12
Výkaz zisku a ztráty v druhovém členění	14
Přehled o peněžních tocích	15
Přehled o změnách vlastního kapitálu	16
Příloha k účetní závěrce	17
Zpráva o vztazích	29

# Úvodní slovo předsedkyně představenstva



**Radmila Jakubová**  
předsedkyně představenstva

## **Vážení akcionáři, vážení obchodní partneři, vážení spolupracovníci,**

dovoluji si Vám jménem představenstva předložit výroční zprávu společnosti Factoring České spořitelny za rok 2010.

**Rok 2010 nebyl v důsledku dopadu celosvětové finanční a hospodářské krize na českou ekonomiku pro naši společnost rokem snadným, přesto můžeme říci, že se na rozdíl od roku 2009 vyvíjel mnohem pozitivněji, čemuž nasvědčují i hodnoty obratu a výnosových položek společnosti.**

**Společnost dosáhla v roce 2010 obratu postoupených, spravovaných a monitorovaných pohledávek ve výši 31,4 mld. Kč, z toho objem postoupených pohledávek představoval 29,2 mld. Kč.** Tato hodnota představuje ve srovnání s předchozím rokem zvýšení o 14,5 %. Tržní podíl společnosti Factoring České spořitelny v roce 2010 narostl na 27,3 %.

Dopady krize se projeví kolapsem několika dalších klientů, na jejichž portfolio pohledávek na straně odběratelské a nevrácených záloh na straně klientské bylo nutno vytvořit další hodnotu nových

opravných položek, které posunuly hospodaření do mírné ztráty. **Výnosy společnosti ve srovnání s rokem 2009 vzrostly téměř o 15 %, přesto konečný výsledek hospodaření společnosti v roce 2010 představuje díky tvorbě opravných položek ve výši 56 mil. Kč konečnou ztrátu 1,6 mil. Kč.**

S přihlédnutím k mnoha negativním jevům se však podařilo realizovat i kladné přínosy. **Společnosti se podařilo zachovat tendenci růstu počtu klientů. Obdobný trend byl zaznamenán v počtu zákazníků,** což zajišťuje v konečném důsledku zlepšení kvalitativní struktury expozice zejména z pohledu rizikovitosti. Na trhu se současně dařilo umisťovat produkty a doplňující služby, které nevyžadovaly úvěrovou expozici, a jsou tudíž z hlediska dopadů kreditních selhání bezpečnější. **Společnost dále pokračovala ve zkvalitňování a zdokonalování informačních systémů** využívaných zejména v oblasti řízení portfolia a snižování kreditních rizik, jakož i optimalizaci obchodních procesů se zaměřením na naplňování dlouhodobých strategických cílů.

**I v dalších oblastech činnosti se zachoval progresivní vývoj, dařilo se stabilizovat personální obsazení klíčových útva-**

**rů společnosti a zlepšovat kvalifikační i profesní úroveň zaměstnanců.** Společnost pokračovala v rozvoji a standardizaci metodiky pracovních postupů, což spolu s intenzivním využíváním informačních technologií umožňuje zvyšovat kvalitu procesů, které jsou důležité pro fungování factoringové firmy.

Ráda bych na tomto místě vyslovila svůj dík všem našim obchodním partnerům, zástupcům našeho jediného akcionáře a spolupracovníkům ve Finanční skupině České spořitelny i Erste Bank. Dále všem zaměstnancům včetně předchozího předsedy představenstva a generálního ředitele doc. Lubomíra Cívina, který společnost před závěrem roku opustil. Všichni se v náročných podmínkách uplynulého roku zasloužili o dobrou spolupráci a přínosy k pozitivním stránkám našich výsledků. Dovolte mi popřát všem hodně úspěchů v práci i v osobním životě.



Radmila Jakobová  
předsedkyně představenstva

# Profil společnosti

**Factoring České spořitelny, a.s. vznikl v listopadu 1995 původně jako CS Factoring s.r.o. V roce 1997 se společnost přeměnila na akciovou společnost, přičemž Česká spořitelna získala 10% akciový podíl. 20. června 2001 pak odkoupila zbytek akcií od původních majitelů a stala se 100% vlastníkem společnosti.**

**Sídlem společnosti je od poloviny roku 2009 Budějovická ulice č. 1518/13B, Praha 4.**

Společnost má upsaný a splacený základní kapitál ve výši 114 000 tis. Kč. Rozhodnutím jediného akcionáře ze dne 5. 10. 2010 byl navýšen základní kapitál společnosti o další emisi 20 ks akcií v celkové nominální hodnotě 30 000 tis. Kč. K těmto akciím náleží emisní kurs v hodnotě 5 500 tis. Kč na každou vydanou akcií. Vlastní kapitál byl tedy posílen o dalších 80 mil. Kč emisního ážia.

**Činnost společnosti se zaměřuje na tuzemský, exportní, importní factoring, financování nákupu vybraných druhů oběžných aktiv, poskytování a sledování informací o bonitě podnikatelských subjektů, jakož i správu a monitoring pohledávek pro podnikovou klientelu v širokém spektru odvětví.**

Mezi odvětvími, která dominují v klientském portfoliu, lze najít zejména podniky z hutnictví, automobilového a spotřebního průmyslu, chemie, potravinářství, dodavatele různého sortimentu do obchodních řetězců, reklamního průmyslu, distributory pohonných hmot, zástupce médií apod.

Rok 2010 přinesl na rozdíl od roku předchozího mírné oživení

factoringového trhu. Factoring České spořitelny sice nedosáhl hodnot obratu z období před celosvětovou finanční krizí, ale podílem 27,3 % ještě více posílil své **první místo na trhu factoringových společností v ČR.**

Hospodářská krize však přesto i v roce 2010 zasáhla další řadu klientů společnosti. V několika případech byly zaznamenány i defaulty a ukončení jejich činnosti z důvodu platební neschopnosti či konkurzů. V důsledku toho byla společnost nucena vytvořit další rezervy na opravné položky, což se negativně promítlo do hospodářského výsledku.

**Společnost však i v roce 2010 pokračovala v realizaci několika zásadních strategických projektů:**

- prohlubování a zefektivnění systému spolupráce s mateřskou bankou hlavně v oblasti obchodu a řízení rizik
- zvyšování péče o spravované portfolio pohledávek klientů
- zavádění nových procesů zaměřených na kvalitu služeb.

Dále se společnost zejména v souvislosti s krizí a zhoršováním platební morálky v ekonomice soustředila na systemizaci a prohloubení práce s inkasem polhůtních pohledávek a systémové zpracování a zlepšování procesů vymáhání.

**Factoring České spořitelny rozvíjí svoji obchodní činnost** zejména na základě úzké spolupráce s mateřskou bankou, kvalitních profesionálních metod řízení rizik, pružné reakce na potřeby trhu a jednotlivých klientů formou rozšiřující se nabídky produktů, přizpůsobování se jejich potřebám a v neposlední řadě i díky vysokému standardu poskytovaných služeb.

## Vývoj nejdůležitějších ekonomických ukazatelů

	2007	2008	2009	2010
Aktiva z profinancování pohledávek klientů	6 877 961	6 626 482	5 740 357	5 576 339
Základní kapitál	84 000	84 000	84 000	114 000
Emisní ážio	0	0	0	80 000
Vlastní kapitál	138 111	137 377	46 969	155 242
Přidaná hodnota	57 510	61 469	58 322	76 346
Hospodářský výsledek před zúčtováním a tvorbou rezerv a opravných položek	55 946	38 290	18 744	36 966
Hospodářský výsledek za účetní období	29 714	20 067	-89 586	-1 556

# Složení vrcholových orgánů společnosti

## Představenstvo

- **doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc., MBA**  
předseda do 30. září 2010
- **Radmila Jakubová**  
místopředsedkyně do 28. prosince 2010  
předsedkyně od 29. prosince 2010
- **Ing. Karel Machytka**,  
člen do 28. prosince 2010  
místopředseda od 29. prosince 2010

## Dozorčí rada

- **Dr. Heinz Knotzer**, předseda
- **Ing. Karel Mourek**, místopředseda
- **Mag. Alois M. Barthuber**, člen

## Vedení společnosti

- **doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc., MBA**,  
generální ředitel do 30. září 2010
- **Radmila Jakubová**,  
– náměstkyně generálního ředitele pro provoz, finance a IT
- **Ing. Karel Machytka**,  
náměstek generálního ředitele pro obchod
- **Ing. Michael Jehlička**, ředitel rozvoje
- **Ing. Petra Kožárová**, ředitelka provozu
- **Ing. Luboš Kroulík**, ředitel risk managementu
- **Ing. Martin Štěpka**, ředitel obchodu

## Organizační schéma společnosti

<b>Dozorčí rada</b>
<b>Představenstvo</b>
<b>Generální ředitel</b>
Náměstek generálního ředitele pro provoz, finance a IT
Náměstek generálního ředitele pro obchod
Ředitel rozvoje
Ředitel provozu
Ředitel risk managementu
Ředitel obchodu

# Zpráva vedení společnosti

**Rok 2010 byl pro světovou a českou ekonomiku rokem pokračující hospodářské krize. Tak jako v roce předchozím, i tentokrát se dopady krize odrazily v hospodaření společnosti Factoring České spořitelny, i když již v mírnějším měřítku.** Pokles ekonomické aktivity řady podnikatelských subjektů, mezi něž se zčásti řadili i někteří klienti společnosti, se v určitých odvětvích zastavil, přesto však docházelo ke zhoršení platební morálky dlužníků a k řadě insolvenčních a v některých případech i konkurzních řízení, což mělo negativní vliv na hospodaření společnosti v roce 2010.

Tato skutečnost se projevila zejména zvýšenou tvorbou opravných položek k dubiozním pohledávkám, a tím v konečném výsledku mírně záporným hospodářským výsledkem. Pozitivem na druhé straně bylo zvláště v závěru roku zvýšení obratu postoupených pohledávek, udržení si většiny klientů, resp. schopnost společností nahradit aktivizací obchodní činnosti subjekty, které ukončily vzájemnou spolupráci klienty novými. Z tohoto důvodu se společností podařilo ve výkonech dosáhnout historického maxima.

Společnost Factoring České spořitelny už téměř celé desetiletí představuje stabilní součást Finanční skupiny České spořitelny, což jí umožnilo a nadále umožňuje aktivně reagovat na řadu problémů, které se v české ekonomice objevily vlivem finanční a hospodářské krize a řešit je. Členství v silné finanční skupině společnosti zajistilo schopnost udržet stabilní financování klientů, a to i navzdory obecně zaznamenanému zhoršování přístupu podnikatelských subjektů k úvěrovým zdrojům na českém trhu. Tím bezesporu napomohlo k udržení výhodných podmínek pro podnikání řadě svých starších i nových klientů a umožnilo jim v průběhu krizového roku odolávat zhoršeným ekonomickým podmínkám.

Společnost Factoring České spořitelny tak i v roce 2010 naplňovala v podstatě svoji základní strategii z minulých let, která byla zaměřena na udržení vedoucího místa na českém trhu factoringových služeb získaného již v roce 2004. Dosažený obrat společnosti v roce 2010 ve výši 31,4 mld. Kč a podíl na trhu 27,3 % potvrdily dosažení tohoto cíle a udržení prvního místa na factoringovém trhu České republiky, což lze v kontextu vývoje považovat za významný úspěch strategického řízení společnosti.

Rok 2010 byl charakterizován přetrvávajícím růstem kreditních i operačních rizik, zejména stále četnými počty insolvencí, konkurzů, restrukturalizací v ekonomice. Toto se negativně projevilo ve výsledcích hospodaření společnosti. I navzdory růstu marží a úspor části provozních nákladů, které pozitivně ovlivňovaly kladný provozní hospodářský výsledek, byla společnost nucena vytvořit další opravné položky k nedobytným pohledávkám v takové míře, že se to projevilo na konečném mírně záporném výsledku hospodaření.

Značná část těchto položek má jednorázový charakter, což umožňuje předpokládat, že se již neobjeví v dalších letech její činnosti.

V roce 2010 společnost uplatnila korekci ve strategickém řízení společnosti, reflektující změnu vnějších podmínek. Tato korekce vychází zejména z důslednějšího využívání uceleného konceptu řízení rizik vytvořeného v minulých letech, jenž byl budován s ohledem na maximálně možnou eliminaci vznikajících kreditních i operačních rizik. Ve vazbě na možné zajištění se pak změnila struktura a objemy financování v jednotlivých produktových skupinách, rostl prodej hlavních i doplňkových služeb zaměřených na práci klientů s pohledávkami ve fázi před i po jejich financování. Cílem těchto dílčích strukturálních změn byla kromě eliminace vlastních rizik i snaha napomáhat klientům při průběžném vyhodnocování kvality jejich odběratelského portfolia, prevence negativních dopadů nestandardních situací a minimalizace finančních ztrát.

Vedení společnosti nadále věnovalo v roce 2010 významnou pozornost **rozvoji obchodní činnosti**. Tato činnost byla zaměřena zejména na prohlubování spolupráce s mateřskou bankou, jakož i rozvoj vlastní obchodní sítě s cílem zlepšit obslužnost klientů, její rychlost a kvalitu. Flexibilní a kvalitní obchodní síť, která pokrývá celé území státu, umožnila systematicky mapovat a pokrývat většinu požadavků klientely společnosti a udržet clientské portfolio na úrovni srovnatelné s předchozími roky. O stabilitě clientské základny svědčí i fakt, že nedošlo k zásadnímu poklesu počtu zpracovaných a financovaných pohledávek. Pokles obratu v prvních měsících roku 2010, byl vyvolán primárně poklesem průměrných částek fakturovaných klienty, tudíž faktorem, který společnost sama není schopna díky své závislosti na výkonu svých klientů přímo ovlivnit. Tento pokles byl v druhém pololetí plně nahrazen, dokonce se v celkovém pohledu přiblížil předkrizovým hodnotám.

Stabilizovaná nabídka produktů společnosti, i když díky změně tržních podmínek mírně modifikovaná, nadále umožňuje klientům využívat spektrum finančních i nefinančních produktů, na které byli zvyklí i v minulosti. Tyto moderní a pružné finanční instrumenty spolu s novými kvalitními doplňkovými službami přispívaly k stabilizaci jejich podnikání jak v krizovém, tak ranně pokrízovém ekonomickém prostředí uplynulého roku.

**Oddělení řízení rizik** se i v minulém, z pohledu rostoucích rizik nelehkém roce podílelo na realizaci záměrů společnosti a její hlubší integraci v rámci celé Finanční skupiny. Standardizace metodiky a pracovních postupů spolu s intenzivním využíváním informačních technologií umožnily udržet kvalitu těch činností, které jsou klíčové pro fungování factoringové firmy. I když ne všechna rizika se podařilo plně eliminovat, dobrá prevence a včasná reakce na vzniklé nestandardní situace umožnila minimalizovat vzniklé ztráty. Dlouhodobý proces zkvalitňování řízení rizik započatý



v minulosti se tak projevil ve stabilizaci kvality portfolia i ve vyšší efektivnosti inkasa, vymáhání, restrukturalizace a uzavírání rizikovějších expozic.

**Provozní oddělení** zajišťovalo plynulou realizaci běžících obchodů a poskytování kvalitního klientského servisu, doprovázejícího jednotlivé druhy factoringových produktů. Kvalitní práce tohoto oddělení s portfoliem postupovaných pohledávek podstatně snižuje jak vlastní kreditní rizika společnosti, tak i klientské úvěrové expozice, vzniklé z poskytnutých dodavatelských úvěrů jejich odběratelům. Současně zlepšuje řízení likvidity a stabilitu financování pracovního kapitálu většiny klientů, což jsou zejména v krizových obdobích mimořádně významné a přínosné funkce finančního řízení.

**Finanční oddělení** hledalo v roce 2010 cesty k dalšímu zlepšování finančního řízení společnosti, zaměřeného zejména na optimalizaci řízení finančních toků společnosti, snižování negativních dopadů volatility devizových trhů a zajištění její stabilní likvidity. Většinu těchto problémů se podařilo úspěšně vyřešit na základě vynikající spolupráce s Českou spořitelnou.

**Pracoviště informačních a telekomunikačních technologií** umožňuje stabilní technické a technologické fungování firmy a přispívá tím nejen ke kvalitnímu a bezpečnému chodu společnosti, ale i k firemnímu inovačnímu procesu jak v oblasti produktů, tak i technologií. V roce 2010 se nadále zlepšila technická infrastruktura v této oblasti, jakož i kvalita a bezpečnost práce se zpracovanými daty.

**Společnost Factoring České spořitelny zůstává navzdory určitému zhoršení svých finančních výsledků v letech 2009 a 2010 významným hráčem na trhu factoringových služeb v České republice.** Společné úsilí členů celého pracovního týmu, všech členů vedení společnosti i podpora jediného akcionáře společnosti otevírají možnost vrátit se v následujících letech k předchozím úspěchům a překonat tak důsledky světové hospodářské krize na českou, jakož i další ekonomiky zemí sjednocené Evropy.

# Zpráva dozorčí rady

Dozorčí rada společnosti Factoring České spořitelny, a. s., obdobně jako v předchozích letech, v souladu s působností, která je jí vymezena obchodním zákoníkem a stanovami společnosti, vykonávala v účetním období leden až prosinec 2010 funkci dozorčího a kontrolního orgánu společnosti. Dozorčí rada dohlížela na činnost představenstva a na hospodaření společnosti a výkon její podnikatelské činnosti.

V souladu s požadavky stanovenými stanovami společnosti dozorčí rada uskutečnila v roce 2010 čtyři zasedání. Dozorčí rada se zabývala hlavními otázkami obchodní a hospodářské strategie a politiky společnosti.

V souladu se svými pravomocemi podle právních předpisů a stanov dozorčí rada projednala zprávu o podnikatelské činnosti a o stavu jejího majetku za rok 2010 a přezkoumala účetní závěrku společnosti Factoring České spořitelny, a. s. za rok 2010 předloženou představenstvem společnosti. V souladu s výrokem auditora Ernst & Young Audit, s. r. o. dozorčí rada vyjadřuje názor, že účetní závěrka podává

ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace společnosti Factoring České spořitelny, a. s. k 31. prosinci 2010 a prohlašuje, že výsledky hospodaření společnosti za rok 2010 jsou vykazovány v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky. Dozorčí rada proto doporučuje schválit roční účetní závěrku společnosti Factoring České spořitelny, a. s. za rok 2010 a návrh na vypořádání hospodářského výsledku předložený představenstvem společnosti.

Dozorčí rada přezkoumala Zprávu o vztazích podle § 66a odst. § obchodního zákoníku a konstatuje, že údaje v ní uvedené jsou správné a úplné.



Dr. Heinz Knotzer  
předseda dozorčí rady

# Finanční část

Zpráva nezávislého auditora	10
Rozvaha v plném rozsahu	12
Výkaz zisku a ztráty v druhovém členění	14
Přehled o peněžních tocích	15
Přehled o změnách vlastního kapitálu	16
Příloha k účetní závěrce	17
Zpráva o vztazích	29

# Zpráva nezávislého auditora

## Akcionáři společnosti Factoring České spořitelny, a. s.:

I. Ověřili jsme účetní závěrku společnosti Factoring České spořitelny, a. s., k 31. prosinci 2010 uvedenou na stranách 12–28, ke které jsme 15. března 2011 vydali výrok následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Factoring České spořitelny, a. s., sestavenou k 31. prosinci 2010 za období od 1. ledna 2010 do 31. prosince 2010, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu, přehled o peněžních tocích a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti Factoring České spořitelny, a. s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

### Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení účetní závěrky v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za věrné zobrazení skutečností v ní odpovídá statutární orgán společnosti Factoring České spořitelny, a. s. Jeho odpovědností je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním účetní závěrky a věrným zobrazením skutečností v ní tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět účetní odhady, které jsou s ohledem na danou situaci přiměřené.

### Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, 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 toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

### Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti Factoring České spořitelny, a. s., k 31. prosinci 2010 a výsledky jejího hospodaření a peněžní toky za období od 1. ledna 2010 do 31. prosince 2010 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.“

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

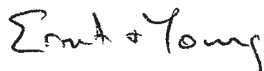
Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě na stranách 1–8 jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2010. Jiné než účetní informace získané z účetní závěrky a z účetních knih společnosti jsme neověřovali. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

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

Prověřili jsme dále věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Factoring České spořitelny, a. s., k 31. prosinci 2010 uvedené ve výroční zprávě na stranách 29–31. Za sestavení a věcnou správnost této zprávy o vztazích je zodpovědný statutární orgán společnosti Factoring České spořitelny, a. s. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky a souvisejícím auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Factoring České spořitelny, a. s., k 31. prosinci 2010.



Ernst & Young Audit, s. r. o.  
Osvědčení č. 401

zastoupený



Martin Zuba  
Partner



Magdalena Souček  
Auditor, osvědčení č. 1291

31. března 2011  
Praha, Česká republika

# Rozvaha v plném rozsahu

k datu 31. 12. 2010

tis. Kč			31. 12. 2010	31. 12. 2009
	Brutto	Korekce	Netto	Netto
<b>Aktiva celkem</b>	<b>6 577 563</b>	<b>219 601</b>	<b>6 357 962</b>	<b>5 687 442</b>
<b>B. Dlouhodobý majetek</b>	<b>23 403</b>	<b>17 061</b>	<b>6 342</b>	<b>7 479</b>
<b>B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	<b>9 435</b>	<b>8 773</b>	<b>662</b>	<b>1 765</b>
B.I.3. Software	8 753	8 185	568	1 501
B.I.4. Ocenitelná práva	682	588	93	264
<b>B.II. Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>13 545</b>	<b>8 288</b>	<b>5 257</b>	<b>5 262</b>
B.II.3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	13 511	8 288	5 223	5 228
B.II.6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	34	0	34	34
<b>B.III. Dlouhodobý finanční majetek</b>	<b>424</b>	<b>0</b>	<b>424</b>	<b>452</b>
B.III.3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	424	0	424	452
<b>C. Oběžná aktiva</b>	<b>6 553 251</b>	<b>202 540</b>	<b>6 350 711</b>	<b>5 679 396</b>
<b>C.I. Zásoby</b>	<b>77</b>	<b>0</b>	<b>77</b>	<b>142</b>
C.I.1. Materiál	77	0	77	142
<b>C.II. Dlouhodobé pohledávky</b>	<b>38 794</b>	<b>0</b>	<b>38 794</b>	<b>30 518</b>
C.II.5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	183	0	183	0
C.II.8. Odložená daňová pohledávka	38 611	0	38 611	30 518
<b>C.III. Krátkodobé pohledávky</b>	<b>6 440 442</b>	<b>202 540</b>	<b>6 237 902</b>	<b>5 585 297</b>
C.III.1. Pohledávky z obchodních vztahů	6 438 346	202 540	6 235 806	5 576 339
C.III.6. Stát – daňové pohledávky	498	0	498	8 117
C.III.7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	1 598	0	1 598	837
C.III.9. Jiné pohledávky	0	0	0	4
<b>C.IV. Krátkodobý finanční majetek</b>	<b>73 938</b>	<b>0</b>	<b>73 938</b>	<b>63 439</b>
C.IV.1. Peníze	30	0	30	128
C.IV.2. Účty v bankách	73 908	0	73 908	63 311
<b>D. I. Časové rozlišení</b>	<b>910</b>	<b>0</b>	<b>910</b>	<b>567</b>
D.I.1. Náklady příštích období	910	0	910	567

tis. Kč	31. 12. 2010	31. 12. 2009
<b>Pasiva celkem</b>	<b>6 357 962</b>	<b>5 687 442</b>
<b>A. Vlastní kapitál</b>	<b>155 242</b>	<b>46 969</b>
<b>A.I. Základní kapitál</b>	<b>114 000</b>	<b>84 000</b>
A.I.1. Základní kapitál	114 000	84 000
<b>A.II. Kapitálové fondy</b>	<b>79 936</b>	<b>-42</b>
A.II.1. Emisní ážio	80 000	0
A.II.3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	-64	-42
<b>A.III. Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku</b>	<b>33</b>	<b>7 621</b>
A.III.1. Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	0	7 439
A.III.2. Statutární a ostatní fondy	33	182
<b>A.IV. Výsledek hospodaření minulých let</b>	<b>-37 171</b>	<b>44 976</b>
A.IV.1. Nerozdělený zisk minulých let	4 620	44 976
A.IV.2. Neuhrazená ztráta minulých let	-41 790	0
<b>A.V. Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)</b>	<b>-1 556</b>	<b>-89 586</b>
<b>B. Cizí zdroje</b>	<b>6 191 608</b>	<b>5 632 504</b>
<b>B.III. Krátkodobé závazky</b>	<b>3 686 322</b>	<b>3 193 330</b>
B.III.1. Závazky z obchodních vztahů	3 657 874	3 179 641
B.III.5. Závazky k zaměstnancům	1 207	1 377
B.III.6. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	663	478
B.III.7. Stát – daňové závazky a dotace	4 160	981
B.III.8. Krátkodobé přijaté zálohy	3 468	0
B.III.10. Dohadné účty pasivní	18 950	10 853
<b>B.IV. Bankovní úvěry a výpomoci</b>	<b>2 505 286</b>	<b>2 439 174</b>
B.IV.2. Krátkodobé bankovní úvěry	2 505 286	2 439 174
<b>C. I. Časové rozlišení</b>	<b>11 112</b>	<b>7 969</b>
C.I.2. Výnosy příštích období	11 112	7 969

Sestaveno dne: 15. 3. 2011

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



Radmila Jakubová



Ing. Karel Machytka

# Výkaz zisku a ztráty v druhovém členění

## za období končící k 31. 12. 2010

tis. Kč	Období do 31. 12. 2010	Období do 31. 12. 2009
II. Výkony	104 362	87 971
II.1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	104 362	87 971
B. Výkonová spotřeba	28 016	29 649
B.1. Spotřeba materiálu a energie	731	869
B.2. Služby	27 285	28 779
<b>+ Přidaná hodnota</b>	<b>76 346</b>	<b>58 322</b>
C. Osobní náklady	38 353	35 180
C.1. Mzdové náklady	27 607	26 058
C.2. Odměny členům orgánů společnosti a družstva	255	180
C.3. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	9 529	7 983
C.4. Sociální náklady	962	959
D. Daně a poplatky	347	1 386
E. Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	3 115	3 301
III. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	265	206
III.1. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	265	206
F. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	69	333
F.1. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	69	333
G. Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	38 522	108 330
IV. Ostatní provozní výnosy	10 234	55 498
H. Ostatní provozní náklady	39 329	102 019
<b>* Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>-32 888</b>	<b>-136 523</b>
IX. Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	0	72
L. Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	0	280
X. Výnosové úroky	76 935	94 685
N. Nákladové úroky	41 937	60 913
XI. Ostatní finanční výnosy	129 622	150 552
O. Ostatní finanční náklady	130 610	153 473
<b>* Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>34 009</b>	<b>30 644</b>
Q. Daň z příjmů za běžnou činnost	2 677	-16 293
Q 1. – splatná	10 765	4 157
Q 2. – odložená	-8 088	-20 450
<b>** Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	<b>-1 556</b>	<b>-89 586</b>
<b>*** Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	<b>-1 556</b>	<b>-89 586</b>
<b>**** Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>1 121</b>	<b>-105 879</b>

Sestaveno dne: 15. 3. 2011

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



Radmila Jakubová



Ing. Karel Machytka



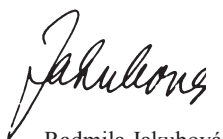
# Přehled o peněžních tocích

za období končící k 31. 12. 2010

tis. Kč	Období do 31.12.2010	Období do 31.12.2009
<b>P. Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>63 439</b>	<b>62 603</b>
<b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)</b>		
Z. Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním	1 121	-105 879
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	24 640	140 155
A.1.1. Odpisy stálých aktiv	3 115	3 301
A.1.2. Změna stavu opravných položek a rezerv	38 522	108 330
A.1.3. Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	-196	127
A.1.5. Nákladové a výnosové úroky	-34 998	-33 772
A.1.7. Opravy o ostatní nepeněžní operace	18 197	62 169
<b>A.* Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu, zdaněním, úroky a mimořádnými položkami</b>	<b>25 761</b>	<b>34 276</b>
A.2. Změna stavu pracovního kapitálu	-224 129	180 708
A.2.1. Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	-717 469	924 889
A.2.2. Změna stavu závazků a časového rozlišení pasív	493 275	-744 204
A.2.3. Změna stavu zásob	65	23
<b>A.** Čistý provozní peněžní tok před zdaněním, úroky a mimořádnými položkami</b>	<b>-198 368</b>	<b>214 984</b>
A.3. Vyplacené úroky	-41 937	-60 913
A.4. Přijaté úroky	76 935	94 685
A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	-285	2 834
<b>A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>-163 655</b>	<b>251 590</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>		
B.1. Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-2 047	-514
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	265	206
<b>B.*** Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>	<b>-1 782</b>	<b>-308</b>
<b>Peněžní toky z finančních činností</b>		
C.1. Změna stavu závazků z financování	65 958	-250 441
C.2. Dopady změn vlastního kapitálu	109 978	-5
C.2.5. Přímé platby na vrub fondů	-22	-5
<b>C.*** Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>	<b>175 936</b>	<b>-250 446</b>
<b>F. Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>10 499</b>	<b>836</b>
<b>R. Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>73 938</b>	<b>63 439</b>

Sestaveno dne: 15. 3. 2011

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



Radmila Jakubová



Ing. Karel Machytka

# Přehled o změnách vlastního kapitálu

k datu 31. 12. 2010

tis. Kč	Základní kapitál	Emisní ážio	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
<b>Stav k 31.12.2008</b>	<b>84 000</b>	<b>0</b>	<b>-37</b>	<b>6 609</b>	<b>26 738</b>	<b>0</b>	<b>20 067</b>	<b>137 377</b>
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	1 829	18 238	0	-20 067	0
Výdaje z fondů	0	0	0	-817	0	0	0	-817
Oceňovací rozdíl z finanční investice	0	0	-5	0	0	0	0	-5
Výsledek hospodaření za běžné období	0	0	0	0	0	0	-89 586	-89 586
<b>Stav k 31.12.2009</b>	<b>84 000</b>	<b>0</b>	<b>-42</b>	<b>7 621</b>	<b>44 976</b>	<b>0</b>	<b>-89 586</b>	<b>46 969</b>
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	-7 439	-40 357	-41 790	89 586	
Výdaje z fondů	0	0	0	-149	0	0	0	-149
Oceňovací rozdíl z finanční investice	0	0	-22	0	0	0	0	-22
Výsledek hospodaření za běžné období	0	0	0	0	0	0	-1 556	-1 556
Navýšení základního kapitálu a emisního ážia	30 000	80 000	0	0	0	0	0	110 000
<b>Stav k 31.12.2010</b>	<b>114 000</b>	<b>80 000</b>	<b>-64</b>	<b>33</b>	<b>4 619</b>	<b>-41 790</b>	<b>-1 556</b>	<b>155 242</b>

# Příloha k účetní závěrce

za rok 2010

## 1. Obecné údaje

### 1.1 Založení a charakteristika společnosti

Společnost Factoring České spořitelny, a. s. (dále jen „společnost“) byla založena zakladatelskou listinou dne 30. 5. 1997 a byla zapsána do obchodního rejstříku Městského soudu v Praze dne 4. 12. 1997 v oddílu B, vložka 5075. Hlavním předmětem činnosti společnosti je poskytování factoringových a forfaitingových služeb, které reprezentují většinu výnosů společnosti.

Sídlo společnosti je v Praze 4, Budějovická 1518/13B, PSČ 140 00.

Společnost má upsaný a splacený základní kapitál ve výši 114 000 tis. Kč. Rozhodnutím jediného akcionáře ze dne 5. 10. 2010 byl navýšen základní kapitál společnosti o další emisi 20 ks akcií v celkové nominální hodnotě 30 000 tis. Kč. K těmto akciím náleží emisní kurs v hodnotě 5 500 tis. Kč na každou vydanou akcií, což představuje emisní ážio v hodnotě 80 mil. Kč.

Účetní závěrka je sestavena k 31. 12. 2010.

Jediným akcionářem společnosti je Česká spořitelna, a. s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ 45 24 47 82.

Akcionář	% podíl na základním kapitálu
Česká spořitelna, a. s.	100 %

### 1.2 Organizační struktura společnosti

Společnost ke konci roku 2010 evidovala 39 zaměstnanců, z toho šest ve vedení společnosti. Organizačně se skládá z osmi celků – vedení včetně sekretariátu, oddělení prodejců resp. reprezentantů, oddělení provozní (zahraniční a tuzemské klientely), oddělení péče o zákazníky, oddělení risk managementu, právní oddělení + work-out, oddělení IT, oddělení financí a controllingu.

Dne 30. 9. 2010 oznámil rezignaci na funkci předsedy představenstva doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc., MBA, a to v souvislosti s jeho odchodem ze společnosti a ukončením činnosti na pozici generálního ředitele. Představenstvo společnosti rezignaci dne 30. 9. 2010 vzalo na vědomí a ihned ji oznámilo dozorčí radě a akcionáři.

Na základě návrhu představenstva jediného akcionáře společnosti ze dne 10. 12. 2010 byla dne 29. 12. 2010 zvolena předsedkyní představenstva paní Radmila Jakubová a s platností od 1. 1. 2011 byla ustanovena na pozici generálního ředitele společnosti.

K 31. 12. 2010 byly členy statutárních orgánů společnosti tyto osoby:

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Radmila Jakubová
	Místopředseda	Ing. Karel Machytko
	Člen	neobsazeno
Dozorčí rada	Předseda	Dr. Heinz Knotzer
	Člen	Ing. Karel Mourek
	Člen	Mag. Alois Barthuber

## 2. Účetní metody a obecné účetní zásady

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

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

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

Údaje účetní závěrky společnosti se zahrnují do konsolidované účetní závěrky mateřské společnosti Česká spořitelna, a. s., sestavené podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví. Česká spořitelna, a. s., je zapsaná do Obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171 a zde je uložena i její účetní závěrka.

## 3. Přehled významných účetních pravidel a postupů

### 3.1 Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

#### Ocenění

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek, jehož ocenění je vyšší než 13 tis. Kč v jednotlivém případě a doba použitelnosti je delší než jeden rok. Za dlouhodobý hmotný majetek se považuje i vybraný drobný hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 13 tis. Kč, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok.

Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který nemá hmotnou

podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění je vyšší než 60 tis. Kč.

Nakoupený dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovacími cenami, které zahrnují cenu pořízení a vedlejší pořizovací náklady (montáž, dopravu apod.).

Hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 13 tis. Kč, který není mezi vybraným drobným dlouhodobým majetkem, technické zhodnocení s pořizovací cenou nižší než 40 tis. Kč a nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 tis. Kč je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen.

Technické zhodnocení, pokud převýšilo u jednotlivého hmotného majetku v úhrnu za zdaňovací období částku 40 tis. Kč, a u jednotlivého nehmotného majetku převýšilo částku 40 tis. Kč a je dokončeno, zvyšuje pořizovací cenu dlouhodobého majetku.

### Účetní odpisy

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účetně odepisován od následujícího měsíce po jeho uvedení do užívání. Majetek je odepisován lineární metodou po dobu jeho předpokládané životnosti a dle odepisovacího plánu.

Doby odepisování pro jednotlivé kategorie majetku jsou následující:

Kategorie majetku	Doba odepisování v letech
Software, licence a ostatní nehmotný majetek	4
Vybraný drobný hmotný majetek	2
Dopravní prostředky	4
Stroje a zařízení	4–6
Ostatní zařízení	4–12
Technické zhodnocení najaté budovy	8

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

## 3.2 Dlouhodobý finanční majetek

### Ocenění

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

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

K datu účetní závěrky jsou:

- majetkové účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem oceněny pořizovací cenou;
- dlužné cenné papíry držené do splatnosti oceněny v pořizovací ceně zvýšené o úrokové výnosy (včetně amortizace případné prémie nebo diskontu);

- realizovatelné cenné papíry a podíly v reálné hodnotě, pokud je tuto hodnotu možné stanovit. Není-li možné stanovit reálnou hodnotu, použije se ocenění pořizovací cenou. Změna reálné hodnoty se účtuje do vlastního kapitálu jako oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků.

### Způsob oceňování

Pokud dochází k poklesu účetní hodnoty u dlouhodobého finančního majetku, který se ke konci rozvahového dne nepřeceňuje, rozdíl se považuje za dočasné snížení hodnoty a je zaúčtovaný jako jeho opravná položka.

Realizovatelné cenné papíry a finanční podíly znějící na cizí měnu se ke dni účetní závěrky oceňují směnným kurzem České národní banky platným v den účetní závěrky a zjištěný kurzový rozdíl je považován za součást ocenění reálnou hodnotou. Reálná hodnota představuje tržní hodnotu, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze, případně ocenění kvalifikovaným odhadem nebo posudkem znalce, není-li tržní hodnota k dispozici.

### 3.3 Zásoby

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

### 3.4 Pohledávky

Pohledávky jsou při vzniku oceňovány jmenovitou hodnotou. Pochybné a nedobytné pohledávky jsou následně sníženy o příslušné opravné položky.

Společnost účtuje o pohledávkách z factoringu tzv. brutto metodou. Pohledávky z factoringu jsou vykazovány v nominální hodnotě v aktivech jako krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů. S nimi související závazky za dodavatelí, resp. klienty společnosti jsou vykazovány v pasivech na účet krátkodobé závazky z obchodních vztahů. Krátkodobé pohledávky vyjadřují především nominální objem pohledávek společnosti za konečnými odběrateli.

Zálohy vyplacené v rámci poskytování regresního factoringu jsou vykazovány v položce Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů.

### Způsob tvorby opravných položek

Od roku 2010 společnost upravila metodiku tvorby účetních opravných položek. Nově je odvozena od výpočtu očekávané ztráty (EL) z hodnoty umístěných finančních prostředků u dlužníků na základě pravděpodobnosti selhání a s přihlédnutím k ratingu dlužníků a výši zajištěné pohledávky.

Pokud se jedná o speciální work-outové případy s vysokou potencialem ztrát, společnost vytváří k jednotlivým případům opravné položky specifické.

### 3.5 Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti se vykazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku městského soudu. Případné zvýšení nebo snížení základního kapitálu na základě rozhodnutí valné hromady, které nebylo ke dni účetní závěrky zaregistrováno, se vykazuje jako změny základního kapitálu. Vklady přesahující základní kapitál se vykazují jako emisní ážio. Ostatní kapitálové fondy jsou tvořeny peněžními či nepeněžními vklady nad hodnotu základního kapitálu a příspěvky z čistého zisku.

Podle obchodního zákoníku společnost vytváří rezervní fond ze zisku nebo z příplatků společníků nad hodnotu vkladů.

Akciová společnost je povinna vytvořit rezervní fond v roce, kdy poprvé dosáhne zisku, ve výši 20 % čistého zisku, ne však více než 10 % základního kapitálu. V dalších letech vytváří rezervní fond ve výši 5 % z čistého zisku až do výše 20 % základního kapitálu. O tvorbě rezervního fondu nad 20 % základního kapitálu může rozhodnout představenstvo. Takto vytvořené zdroje se mohou použít jen k úhradě ztráty.

### 3.6 Úvěry

Úvěry jsou účtovány ve jmenovité hodnotě. Nákladové úroky k těmto úvěrům jsou časově rozlišovány a účtovány do výsledku hospodaření za účetní období, s nimiž věcně i časově souvisejí.

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

### 3.7 Rezervy

Rezerva se tvoří v případě, že existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí, je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné“ znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %, a je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění. Rezervy jsou použity pouze k účelům, k nimž byly vytvořeny. Zůstatky rezerv podléhají každoroční inventarizaci, na jejímž základě jsou rezervy zrušeny nebo převedeny do následujícího roku.

### 3.8 Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

Účetní operace v cizích měnách prováděné během roku jsou účtovány pevným kurzem stanoveným podle kurzu České národní banky k poslednímu dni předcházejícího kalendářního měsíce, ve kterém došlo k uskutečnění účetního případu.

K závěrkovému dni jsou veškerá cizoměnová aktiva a pasiva přeceněna platným kurzem ČNB k tomuto datu a zjištěné kurzové rozdíly jsou proúčtovány ve prospěch finančních výnosů nebo na vrub finančních nákladů běžného období.

V průběhu účetního období byly kurzové rozdíly ze spotových operací účtovány přímo do výnosů nebo nákladů.

Dlouhodobé finanční podíly denominované v cizí měně jsou k datu účetní závěrky přepočteny dle platného kurzu vyhlášeného Českou národní bankou k tomuto datu a zjištěné kurzové rozdíly jsou součástí oceňovacích rozdílů z přecenění majetku a závazků (viz bod 4.8).

### 3.9 Deriváty

Společnost neuzavírá zajišťovací měnové swapy k zajištění měnového rizika, vyplývajících z kurzových změn souvisejících s financováním cizoměnových factoringových záloh, měsíčně však kontrolyje a udržuje vyváženost devizových aktiv a pasív.

### 3.10. Daně

#### 3.10.1 Daňové odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

Pro účely výpočtu daňových odpisů je použita zrychlená metoda.

#### 3.10.2 Splatná daň

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

#### 3.10.3 Odložená daň

Odložená daň je vypočtena ze všech dočasných rozdílů mezi daňovými a účetními hodnotami za použití sazby daně z příjmů platné pro daňové období, v němž se předpokládá realizace odložené daňové pohledávky nebo úhrada odloženého daňového závazku. O odložené daňové pohledávce je účtováno pouze v případě, že je pravděpodobné její uplatnění proti zdanitelným příjmům.

### 3.11 Krátkodobý finanční majetek

Krátkodobým finančním majetkem je hotovost v pokladně, ceniny, peníze na bankovních účtech, případně termínované vklady.

### 3.12 Výnosy

Společnost vykazuje v Tržbách za prodej vlastních výrobků a služeb factoringové poplatky. Dále jsou zde vykazovány výnosy za poskytnutí know-how a ostatní výnosy, které se týkají přefakturační služeb.

Úrokové nároky společnosti jsou vykázány jako Výnosové úroky.

Výnosy jsou účtovány dle akruálního principu, tj. do období, s nimiž věcně i časově souvisejí.

### 3.13 Použití dohadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti používalo dohady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení společnosti je pře-

svědčeno, že použité dohady a předpoklady se nebudou významným způsobem lišit od skutečných hodnot v následných účetních obdobích.

### 3.14. Řízení rizik

Rizika spojená s financováním postoupených pohledávek jsou snižována prostřednictvím služeb pojišťovacích společností a spolupráce s partnery v rámci mezinárodních asociací factoringových společností (FCI a IFG, jichž je společnost členem). Společnost zejména klade důraz na diverzifikaci portfolia pohledávek tak, aby hodnoty inkas těchto pohledávek dostatečně pokrývaly vyplacené částečné plnění vůči klientům a umožňovaly společnosti využití zádržného práva.

Společnost zavedla řadu nových opatření a pracovních postupů, jejichž cílem je zlepšovat řízení operačního rizika a eliminovat podvodná jednání klientů.

Společnost pravidelně vyhodnocuje vliv kurzového rizika a přijímá průběžně opatření k vyvážení cizoměnových aktiv a pasiv. Způsob úvěrování částečně formou kontokorentních cizoměnových účtů umožňuje společnosti kontrolu nad vyvážeností cizoměnových aktiv a pasiv a snižuje kurzová rizika.

Pokud se týká úrokových rizik, společnost pracuje na bázi jedno- měsíčních sazeb na straně aktiv i pasiv.

## 4. Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

### 4.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

#### Požizovací cena

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2008	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2009	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2010
Software	8 753	0	0	8 753	0	0	8 753
Licence, know how	682	0	0	682	0	0	682
Nedokončený DNHM	388	0	-388	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>9 823</b>	<b>0</b>	<b>-388</b>	<b>9 435</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 435</b>

#### Oprávký a opravné položky

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2008	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2009	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2010
Software	6 393	859	0	7 252	933	0	8 185
Licence, know how	248	170	0	418	170	0	588
<b>Celkem</b>	<b>6 641</b>	<b>1 029</b>	<b>0</b>	<b>7 670</b>	<b>1 103</b>	<b>0</b>	<b>8 773</b>

#### Zůstatková hodnota

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2009	Stav k 31. 12. 2010
Software	1 501	568
Licence, know how	264	94
Nedokončený DNHM	0	0
<b>Celkem</b>	<b>1 765</b>	<b>662</b>

Společnost pořídila v roce 2010 nehmotný majetek účtovaný přímo do nákladů v částce 5 tis. Kč (2009: v částce 1 109 tis. Kč). Tento majetek představuje software do 60 tis. Kč.

## 4.2. Dlouhodobý hmotný majetek

### Pořizovací cena

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2008	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2009	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2010
Stavby	439	0	-439	0	0	0	0
Samostatné movité věci	19 327	1 065	-7 824	12 871	2 075	-1 401	13 545
– Stroje a zařízení	12 552	1 042	-6 697	6 897	1 783	-121	8 559
– Dopravní prostředky	6 775	326	-1 127	5 974	292	-1 280	4 986
Nedokončený DHM	303	-303	0	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>20 069</b>	<b>4 748</b>	<b>-2 850</b>	<b>12 871</b>	<b>2 075</b>	<b>-1 401</b>	<b>13 545</b>

### Oprávký

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2008	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2009	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2010
Stavby	356	39	-395	0	0	0	0
Samostatné movité věci	12 752	2 220	-7 363	7 609	2 011	-1 332	8 288
– Stroje a zařízení	9 950	1 114	-6 372	4 692	898	-86	5 504
– Dopravní prostředky	2 802	1 106	-991	2 917	1 113	-1 246	2 784
<b>Celkem</b>	<b>13 108</b>	<b>2 259</b>	<b>-7 758</b>	<b>7 609</b>	<b>2 011</b>	<b>-1 332</b>	<b>8 288</b>

### Zůstatková hodnota

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2009	Stav k 31. 12. 2010
Stavby	0	0
Samostatné movité věci	5 262	5 257
– Stroje a zařízení	2 205	3 055
– Dopravní prostředky	3 057	2 202
<b>Celkem</b>	<b>5 262</b>	<b>5 257</b>

V roce 2010 i 2009 se investice do hmotného majetku týkaly hardwaru a automobilů.

Společnost pořídila v roce 2010 hmotný majetek účtovaný přímo do nákladů v částce 80 tis. Kč (2009: 68 tis. Kč). Tento majetek představuje drobný hmotný majetek, což jsou ostatní movité věci a soubory movitých věcí s dobou použitelnosti delší než jeden rok nevykázané v položce dlouhodobého majetku – účtují se přímo jednorázově do nákladů.

## 4.3 Dlouhodobý finanční majetek

### ERSTE FACTORING d.o.o.

Společnost je 2,5% akcionářem factoringové firmy ERSTE FACTORING d.o.o. v Záhřebu v Chorvatsku se základním kapitálem 5 000 tis. HRK. K 31. 12. 2010 společnost vykazuje neauditovaný vlastní kapitál 111 099 tis. HRK (2009: 85 662 tis. HRK).

Tato investice je klasifikovaná jako realizovatelné cenné papíry a podíly. Ke dni účetní závěrky je oceněna pořizovací cenou investice, neboť společnost není kótovaná a její reálnou hodnotu není možné spolehlivě zjistit. Pořizovací cena představuje 125 tis. HRK, tj. činí 424 tis. Kč (2009: 452 tis. Kč).

## 4.4. Zásoby

K 31. 12. 2010 společnost eviduje materiál v hodnotě 77 tis. Kč (2009: 142 tis. Kč). Jedná se o čipové karty, které jsou využívány na nahrání kvalifikovaných podpisových certifikátů.



## 4.5 Pohledávky

### 4.5.1 Dlouhodobé pohledávky – odložená daňová pohledávka

Odložená daňová pohledávka je blíže popsána v bodě 4.16. přílohy.

### 4.5.2 Krátkodobé pohledávky

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2010	Stav k 31. 12. 2009
Pohledávky z obchodních vztahů	6 235 806	5 576 339
– odběratelé	4 698 201	4 205 161
– poskytnuté zálohy	1 740 145	1 535 196
– opravné položky	-202 540	-164 018
Stát – daňové pohledávky	498	8 117
Krátkodobé poskytnuté zálohy	1 598	837
Jiné pohledávky	0	4
<b>Celkem</b>	<b>6 237 902</b>	<b>5 585 297</b>

Uvedené pohledávky jsou tvořeny zejména pohledávkami z factoringu, které jsou v rozvaze uvedeny v řádku Pohledávky z obchodních vztahů.

Ve výše uvedeném přehledu jsou v položce odběratelské pohledávky uvedeny nominální hodnoty pohledávek z factoringu a v položce poskytnuté zálohy jsou vykázány vyplacené zálohy na pohledávky v režimu regresního factoringu.

### 4.5.3 Věková struktura pohledávek z obchodního styku

Rok tis. Kč	Kategorie	Do splatnosti	Po splatnosti				Celkem	
			0–30 dní	31–60 dní	61–90 dní	91–365 dní		
2010	Krátkodobé pohl.	5 365 237	516 138	84 709	21 204	73 985	377 073	<b>6 438 346</b>
	Opravné položky				-19 490	-20 000	-163 050	<b>-202 540</b>
2009	Krátkodobé pohl.	4 664 614	490 082	121 057	23 202	343 270	98 132	<b>5 740 357</b>
	Opravné položky	0	0	-11 327	-3 378	-134 798	-14 035	<b>-164 018</b>

Průměrná lhůta reálné splatnosti pohledávek od odběratelů factoringových klientů společnosti činí za rok 2010 v průměru 51,83 dní (2009: 56,29 dní).

Specifické opravné položky na work-outové případy dosáhly na konci roku hodnoty 183 050 tis. Kč, z toho z roku 2010 jde o nově vytvořené ve výši 32 000 tis. Kč a převod portfoliových opravných položek vytvořených původní metodou na krytí specifických work-outových případů ve výši 43 141 tis. Kč.

Z celkového objemu opravných položek činí daňové opravné položky 0 tis. Kč (2009: 3 433 tis. Kč). Daňové opravné položky jsou tvořeny na pohledávky v konkurzním řízení, postoupené na společnost před účinností legislativních změn.

V roce 2010 společnost z důvodu nedobytnosti odepsala do nákladů pohledávky ve výši 13 797 tis. Kč (2009: 24 328 tis. Kč).

Změny na účtech opravných položek: (v tis. Kč)

Opravné položky k:	Zůstatek k 31. 12. 2008	Tvorba opravné položky	Zúčtování opravné položky	Zůstatek k 31. 12. 2009	Tvorba opravné položky	Zúčtování opravné položky	Zůstatek k 31. 12. 2010
pohledávkám – zákonné	6 856	0	-3 423	3 433	0	-3 433	0
pohledávkám – ostatní	48 833	185 619	-73 867	160 585	73 067	-31 112	202 540

## 4.6 Krátkodobý finanční majetek

V kategorii účty v bankách společnost eviduje zůstatky na běžných účtech se splatností na požádání.



#### 4.7 Časové rozlišení

Časová rozlišení aktiv jsou tvořena náklady příštích období zejména z titulu poplatků za bankovní záruky a jsou účtována do období, do kterého věcně a časově přísluší.

#### 4.8 Vlastní kapitál

##### 4.8.1 Základní kapitál

Základní kapitál upsaný, splacený a zapsaný do Obchodního rejstříku činí 114 000 tis. Kč a skládá se z 76 ks akcií s nominální hodnotou 1 500 tis. Kč na jednu akci.

Akcie nejsou veřejně obchodovatelné, jsou na jméno a jsou spojeny s hlasovacím právem.

##### 4.8.2 Emisní ážio

V roce 2010 bylo akcionářem spolu s posílením základního kapitálu o 30 mil. Kč vydáním další emise 20 ks akcií poskytnuto emisní ážio ve výši 80 mil.Kč – viz bod 1.1.

##### 4.8.3 Úhrada ztráty 2009

Dne 28. 6. 2010 schválila valná hromada společnosti v působnosti jediného akcionáře způsob úhrady ztráty z roku 2009 ve výši 89 586 tis. Kč. K úhradě ztráty byl použit zůstatek rezervního fondu ve výši 7 439 tis. Kč, nerozdělený zisk z minulých let ve výši 40 357 tis. Kč a zbývající část ztráty ve výši 41 790 tis. Kč byla převedena na účet neuhrazených ztrát z minulých let.

##### 4.8.4 Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků

V roce 2010 vznikl oceňovací rozdíl z přecenění majetku a závazků ve výši 64 tis. Kč (2009: 42 tis. Kč) z kurzových rozdílů, které se vztahují k realizovatelným cenným papírům.

#### 4.9 Závazky

##### 4.9.1 Krátkodobé závazky

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2010	Stav k 31. 12. 2009
Závazky z obchodních vztahů	3 657 874	3 179 641
Závazky k zaměstnancům	1 207	1 377
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	663	478
Stát – daňové závazky a dotace	4 160	981
Krátkodobé přijaté zálohy	3 468	0
Dohadné účty pasivní	18 950	10 853
<b>Celkem</b>	<b>3 686 322</b>	<b>3 193 330</b>

Závazky z obchodních vztahů představují očekávané doplatky postoupených pohledávek vůči klientům společnosti u bezregresního factoringu a celkovou výši postoupených pohledávek u regresního factoringu.

Dohadné účty pasivní obsahují především dohadné položky na mzdy, sociální zabezpečení a zdravotní pojištění a dohady na přijaté ale dosud nevyfakturované provozní služby.

Z povahy factoringových služeb vyplývá, že závazky jsou hrazeny po vzniku právního nároku ze strany klienta. Společnost nemá závazky po splatnosti.

#### 4.10 Bankovní úvěry a výpomoci

2010

Banka/Věřitel tis. Kč	Účel	Zůstatek k 31. 12. 2010	Úroková sazba	Splatnost	Forma zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent GBP	38 956	1 M Libor + riziková marže	31. 7. 2011	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent SEK	12 347	1 M Bribor + riziková marže	31. 7. 2011	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent PLN	27 477	1 M Wribor + riziková marže	31. 7. 2011	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – běžný CZK	1 650 000	1 M Pribor + riziková marže	31. 7. 2011	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – běžný EUR	476 140	1 M Euribor + riziková marže	31. 7. 2011	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – běžný PLN	37 848	1 M Wribor + riziková marže	31. 7. 2011	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – běžný USD	262 514	1 M Libor + riziková marže	31. 7. 2011	bez zajištění
<b>Celkem k podnikům ve skupině</b>		<b>2 505 282</b>			
Komerční banka	běžný účet – CZK	4			
<b>Celkem k podnikům mimo skupinu</b>		<b>4</b>			
<b>Bankovní úvěry a výpomoci celkem</b>		<b>2 505 286</b>			

2009

Banka/Věřitel tis. Kč	Účel	Zůstatek k 31. 12. 2009	Úroková sazba	Splatnost	Forma zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent EUR	148 348	1 M Euribor + riziková marže	30. 1. 2010	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent USD	48 354	1 M Libor + riziková marže	30. 1. 2010	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent GBP	5 126	1 M Libor + riziková marže	30. 1. 2010	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent SEK	2 025	1 M Bribor + riziková marže	30. 1. 2010	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent PLN	32 745	1 M Wribor + riziková marže	30. 1. 2010	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent JPY	1 314	1 M Libor + riziková marže	30. 1. 2010	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – běžný CZK	1 700 000	1 M Pribor + riziková marže	30. 1. 2010	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – běžný EUR	317 580	1 M Euribor + riziková marže	30. 1. 2010	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – běžný USD	183 680	1 M Libor + riziková marže	30. 1. 2010	bez zajištění
<b>Celkem k podnikům ve skupině</b>		<b>2 439 172</b>			
Komerční banka	běžný účet – CZK	2			
<b>Celkem k podnikům mimo skupinu</b>		<b>2</b>			
<b>Bankovní úvěry a výpomoci celkem</b>		<b>2 439 174</b>			

Průměrná hodnota přijatých úvěrů ve skupině v průběhu roku 2010 představovala 2 382 979 tis. Kč (v roce 2009: 2 238 397 tis. Kč). Z těchto úvěrů společnost uhradila na úrocích 38 010 tis. Kč (v roce 2009: 55 599 tis. Kč).

#### 4.11 Časové rozlišení

Časové rozlišení pasiv představují zejména naběhlé úroky z úvěrů a provozní závazky.

#### 4.12 Aktiva a pasiva v cizích měnách (brutto hodnota)

2010

tis. Kč	CZK	USD	EUR	PLN	GBP	Ostatní	Celkem
Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0	424	424
Krátkodobé pohledávky	5 387 508	313 401	618 323	66 851	37 998	16 361	6 440 442
Krátkodobý finanční majetek	1 362	11 758	60 460	0	0	358	73 938
Časové rozlišení	343	0	567	0	0	0	910
<b>Celkem</b>	<b>5 389 213</b>	<b>325 159</b>	<b>679 350</b>	<b>66 851</b>	<b>37 998</b>	<b>17 143</b>	<b>6 515 714</b>
Krátkodobé závazky	3 467 744	53 709	161 187	57	1	3 624	3 686 322
Bankovní úvěry	1 650 004	262 514	476 140	65 325	38 956	12 347	2 505 286
Časové rozlišení	10 901	211	0	0	0	0	11 112
<b>Celkem</b>	<b>5 128 649</b>	<b>316 434</b>	<b>637 327</b>	<b>65 382</b>	<b>38 957</b>	<b>15 971</b>	<b>6 202 720</b>

2009

tis. Kč	CZK	USD	EUR	PLN	GBP	Ostatní	Celkem
Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0	452	452
Krátkodobé pohledávky	4 830 121	274 060	596 372	33 434	8 302	7 026	5 749 315
Krátkodobý finanční majetek	59 713	522	2 229	0	0	975	63 439
Časové rozlišení	567	0	0	0	0	0	567
<b>Celkem</b>	<b>4 890 401</b>	<b>274 582</b>	<b>598 601</b>	<b>33 434</b>	<b>8 302</b>	<b>8 453</b>	<b>5 813 773</b>
Krátkodobé závazky	3 022 907	40 700	123 175	0	3 250	3 298	3 193 330
Bankovní úvěry	1 700 002	232 034	465 928	32 745	5 126	3 339	2 439 174
Časové rozlišení	7 969	0	0	0	0	0	7 969
<b>Celkem</b>	<b>4 730 878</b>	<b>272 734</b>	<b>589 103</b>	<b>32 745</b>	<b>8 376</b>	<b>6 637</b>	<b>5 640 473</b>

#### 4.13 Výnosy z běžné činnosti podle hlavních činností

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2010			Stav k 31. 12. 2009		
	Tuzem.	Zahr.	Celkem	Tuzem.	Zahr.	Celkem
Výnosové poplatky	96 677	4 444	101 121	82 887	2 287	85 174
Poradenství	0	2 984	2 984	0	2 732	2 732
Ostatní výnosy	257	0	257	65	0	65
<b>Výkony</b>	<b>96 934</b>	<b>7 428</b>	<b>104 362</b>	<b>82 952</b>	<b>5 019</b>	<b>87 971</b>
Výnosové úroky	68 202	8 733	76 935	86 365	8 320	94 685
<b>Výnosy z běžné činnosti celkem</b>	<b>165 136</b>	<b>16 161</b>	<b>181 297</b>	<b>169 317</b>	<b>13 339</b>	<b>182 656</b>

Výnosové poplatky obsahují odměny factora. Kategorie poradenství zahrnuje výnosy z pronájmu informačního systému podnikům ve skupině.

Výnosové úroky obsahují úroky z poskytnutých záloh v rámci factoringu.

#### 4.14 Služby

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2010	Stav k 31. 12. 2009
Poplatky za factoringové služby	5 769	5 381
Náklady na outsourcing	3 657	3 790
Nájemné	4 605	3 923
Právní a notářské služby	3 646	3 150
Opravy a udržování	3 925	2 809
Marketingové náklady	465	544
Náklady na externí audit	392	880
Daňové a ostatní poradenství	132	1 276
Náklady na ostatní služby	4 694	7 026
<b>Celkem náklady na služby</b>	<b>27 285</b>	<b>28 779</b>

#### 4.15 Ostatní provozní a finanční náklady a výnosy

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2010	Stav k 31. 12. 2009
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>10 234</b>	<b>55 498</b>
z toho: výnos z postoupení/prodeje pohledávky	4 372	51 937
pojistné plnění	4 702	752
ostatní	1 160	2 809
<b>Ostatní provozní náklady</b>	<b>-39 329</b>	<b>-102 019</b>
z toho: hodnota postoupené/odepsané/prodané pohledávky	-18 197	-74 607
úvěrové pojištění	-15 693	-5 088
vrácené pojistné	-1 180	-17 690
ostatní	-4 259	-4 634
<b>Celkem ostatní provozní výsledek</b>	<b>-29 095</b>	<b>-46 521</b>

Výnosy z postoupení/prodeje pohledávek a příslušných nákladů v roce 2009 byly vyšší díky prodeji pohledávky pojišťovně z titulu přijatého pojistného plnění v nominální (nákladové) hodnotě 49 878 tis. Kč.

K navýšení nákladů na pojištění o cca 4,8 mil. Kč v roce 2010 došlo z důvodu nepřesně stanovené dohadné položky na náklady na pojištění za rok 2009. Po zohlednění této skutečnosti se náklady na pojištění meziročně liší jenom nevýznamně.

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2010	Stav k 31. 12. 2009
<b>Finanční výnosy</b>	<b>129 622</b>	<b>150 625</b>
z toho: kurzové zisky	129 323	150 390
výnosy z měnových swapů	0	72
tržby z prodeje CP a podílů	0	0
ostatní	299	163
<b>Finanční náklady</b>	<b>-130 610</b>	<b>-153 753</b>
z toho: kurzové ztráty	-129 305	-150 613
náklady z měnových swapů	0	-280
ostatní	-1 305	-2 860
<b>Celkem ostatní finanční výsledek</b>	<b>-988</b>	<b>-3 128</b>

#### 4.16 Splatná a odložená daň z příjmů

Daň splatná

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2010	Stav k 31. 12. 2009
Daň splatná	11 661	5 465
Doměření daně za předchozí účetní období	-896	-1 308
<b>Celkem</b>	<b>10 765</b>	<b>4 157</b>

Výše daně za rok 2010 a 2009 může být porovnána se ziskem dle výkazu zisku a ztráty následovně:

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2010	Stav k 31. 12. 2009
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>1 121</b>	<b>-105 879</b>
Daň při lokální sazbě daně z příjmů ve výši 19 % (2009: 20 %)	213	-21 176
Daňový dopad daňově neuznatelných položek	11 896	27 863
Daňový dopad odpočitatelných položek	-382	-1 222
Doměrek/vratka daně za předchozí účetní období	-896	-1 308
Daň placená v zahraničí	-66	0
<b>Splatná daň</b>	<b>10 765</b>	<b>4 157</b>
Změny v odložené dani	-8 088	-20 450
<b>Celkem daň z příjmů za běžnou činnost a z mimořádné činnosti</b>	<b>2 677</b>	<b>-16 293</b>

Odložená daň

Odloženou daňovou pohledávku (závazek) lze analyzovat následovně:

Odložená daň z titulu tis. Kč	Stav k 31. 12. 2010	Stav k 31. 12. 2009
Oprávký dlouhodobého majetku	-522	-525
Přecenění finanční investice	15	10
Opravné položky k pohledávkám	38 483	30 511
Dohadné položky na sociální a zdravotní pojištění	634	522
<b>Celkem</b>	<b>38 610</b>	<b>30 518</b>

Analýza změny zůstatku tis. Kč	Stav k 31. 12. 2010	Stav k 31. 12. 2009
Počáteční zůstatek	30 518	10 067
Změny účtované proti výkazu zisku a ztráty	8 092	20 451
<b>Účtováno celkem proti výkazu zisku a ztráty</b>	<b>8 092</b>	<b>20 451</b>
<b>Účtováno celkem proti vlastnímu kapitálu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Celkem</b>	<b>38 610</b>	<b>30 518</b>

V roce 2010 a 2009 společnost zaúčtovala odloženou daňovou pohledávku ve výši 38 610 tis. Kč, resp. 30 518 tis. Kč.

## 5. Zaměstnanci, vedení společnosti a statutární orgány

### 5.1 Osobní náklady a počet zaměstnanců

Průměrný počet zaměstnanců a členů vedení společnosti a osobní náklady za rok 2010 a 2009 jsou následující:

2010

tis. Kč	Počet	Mzdové náklady	Soc. a zdrav. zabezpečení	Ostatní náklady	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	33	18 129	6 177	794	25 100
Vedení společnosti	6	9 733	3 352	168	13 253
<b>Celkem</b>	<b>39</b>	<b>27 862</b>	<b>9 529</b>	<b>962</b>	<b>38 353</b>

2009

tis. Kč	Počet	Mzdové náklady	Soc. a zdrav. zabezpečení	Ostatní náklady	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	33	12 118	4 938	773	17 829
Vedení společnosti	7	14 120	3 045	186	17 351
<b>Celkem</b>	<b>40</b>	<b>26 238</b>	<b>7 983</b>	<b>959</b>	<b>35 180</b>

Počet zaměstnanců vychází z průměrného přepočteného stavu. V osobních nákladech za vedení společnosti jsou uváděny náklady za výkonné ředitele společnosti, z toho 2 osoby (2009: 3 osoby) jsou zároveň členy představenstva společnosti.

### 5.2 Poskytnuté půjčky, úvěry či ostatní plnění

V letech 2010 a 2009 obdrželi členové vedení společnosti tato další plnění nad rámec mzdových a ostatních osobních prostředků:

2010

	Představenstvo	Vedení společnosti
Příspěvky na životní a důchodové pojištění	54	55
Osobní vozy/jiné movité věci s možností využití pro soukromé účely (údaj představuje částku, o kterou se zvyšuje daňový základ pracovníků)	232	234

2009

	Představenstvo	Vedení společnosti
Příspěvky na životní a důchodové pojištění	57	61
Osobní vozy/jiné movité věci s možností využití pro soukromé účely (údaj představuje částku, o kterou se zvyšuje daňový základ pracovníků)	283	303

## 6. Souhrn vzájemných vztahů se spřízněnými osobami

Vzhledem k tomu, že společnost je součástí Finanční skupiny České spořitelny, a. s., pokračovala v roce 2010 a 2009 její spolupráce s mateřskou společností, a to jak na poli akvizičním, tak v oblasti získávání cizích zdrojů pro financování dalších obchodů.

K 31. 12. 2010 dosahovala aktiva vztahující se k České spořitelně výše 55 692 tis. Kč (2009: 63 174 tis. Kč). Jedná se zejména o pohledávky z titulu zůstatků na běžných účtech.

Závazky k mateřské společnosti k 31. 12. 2010 činily 2 505 282 tis. Kč (2009: 2 439 172 tis. Kč). Jedná se o závazky z titulu čerpání běžných úvěrů a zůstatků na kontokorentních účtech.

Za rok 2010 zaúčtovala společnost náklady ve vztahu k České spořitelně v souhrnné výši 50 840 tis. Kč (2009: 64 937 tis. Kč). Jde zejména o úroky z přijatých úvěrů, outsourcing a nájemné. Výnosy v souhrnné výši 1 218 tis. Kč (2009: 1 677 tis. Kč) se týkají přijatých úroků a poplatků od České Spořitelny.

Ve vztahu ke spřízněným společnostem Factoring Slovenskej sporiteľne, a. s., a ERSTE FACTORING d.o.o. společnost eviduje z titulu factoringové spolupráce pohledávky ve výši 5 366 tis. Kč (2009: 5 991 tis. Kč) a 1 731 tis. Kč (2009: 950 tis. Kč.).

Dalšími obchodními partnery z finanční skupiny jsou Procurement Services GmbH a Procurement Services CZ, s.r.o. (služby skupinového nákupu).

### Přehled plnění, která byla společnosti poskytnuta

tis. Kč	Období do 31. 12. 2010	Období do 31. 12. 2009
Informatika České spořitelny, a. s.	0	102
Procurement Services GmbH	81	46
Procurement Services CZ, s. r. o.	67	119
Factoring Slovenskej sporiteľne, a. s.	39	30
<b>Celkem</b>	<b>187</b>	<b>297</b>

### Přehled plnění, která společnost poskytla

tis. Kč	Období do 31. 12. 2010	Období do 31. 12. 2009
Erste Factoring, d.o.o.	1 627	1 876
Factoring Slovenskej sporiteľne, a. s.	1 262	630
<b>Celkem</b>	<b>2 889</b>	<b>2 506</b>

## 7. Závazky neuvedené v účetnictví

Společnost nemá žádné závazky neuvedené v účetnictví.

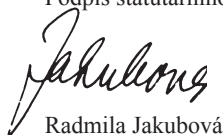
Společnost se neúčastní žádného soudního sporu, který by mohl mít významný dopad na účetní závěrku společnosti.

### 7.1. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

Krátkodobé a kontokorentní úvěry od mateřské společnosti byly v lednu 2010 prodlouženy do 31. 7. 2011.

Sestaveno dne 15. 3. 2011.

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



Radmila Jakubová



Ing. Karel Machytka

# Zpráva o vztazích

podle § 66a odst. 9 obchodního zákoníku za účetní období 2010

Společnost **Factoring České spořitelny, a.s.**, se sídlem Praha 4, Budějovická 1518/13 B, PSČ 140 00, IČ: 25629352, zapsaná v obchodním rejstříku, oddíl B, vložka 5075, vedeném Městským soudem v Praze (dále jen „**zpracovatel**“), je součástí podnikatelského seskupení (koncernu), ve kterém existují následující vztahy mezi zpracovatelem a ovládacími osobami a dále mezi zpracovatelem a osobami ovládanými stejnými ovládacími osobami (dále jen „**propojené osoby**“).

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 66a odstavce 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, v platném znění, za účetní období od 1. 1. 2010 do 31. 12. 2010 (dále jen „**účetní období**“).

Mezi zpracovatelem a níže uvedenými osobami byly v tomto účetním období uzavřeny níže uvedené smlouvy a byly přijaty či uskutečněny následující právní úkony a ostatní faktická opatření:

## A. Přehled osob, jejichž vztahy jsou popisovány



## B. Ovládací osoby

- **Česká spořitelna, a.s.**,  
se sídlem Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, Praha 4,  
Česká republika, IČ: 45244782  
Vztah ke společnosti: přímo ovládací osoba  
Popis vztahů – viz **Příloha č. 1**
- **Erste Group Bank AG**,  
se sídlem Am Graben 21, Vídeň, Rakousko, IČ: 90003195  
Vztah ke společnosti: nepřímo ovládací osoba - osoba ovládací společnost EGB Ceps Beteiligungen GmbH.  
Popis vztahů – **žádné**

- **EGB Ceps Beteiligungen GmbH**,  
se sídlem Vídeň, Graben 21, Rakousko  
Vztah ke společnosti: nepřímo ovládací osoba. Jde o 100% dceřinou společnost společnosti Erste Group Bank AG.  
Popis vztahů – **žádné**
- **EGB Ceps Holding GmbH**,  
se sídlem Vídeň, Graben 21, Rakousko  
Vztah ke společnosti: nepřímo ovládací osoba. Jde o 100% dceřinou společnost společnosti EGB Ceps Beteiligungen GmbH.  
Popis vztahů – **žádné**

## C. Ostatní propojené osoby

### Společnosti ovládané ostatními členy skupiny ERSTE

- **Erste & Steiermarkische Bank, d.d.**,  
se sídlem Rijeka, Jadranski trg 3a, PSČ 51 000,  
Chorvatsko, VAT 03337367  
Vztah ke společnosti: propojená osoba přímo ovládaná společností Erste Group Bank  
Popis vztahů – **žádné**
- **Procurement Services GmbH**,  
se sídlem Brehmstrasse 12, 1010 Vídeň, Rakousko  
Vztah ke společnosti: propojená osoba přímo ovládaná společností Erste Group Bank  
Popis vztahů – viz **Příloha č. 1**
- **Slovenská sporiteľňa, a.s.**,  
se sídlem Tomášikova 48, 832 37 Bratislava,  
Slovenská republika, IČ 00151653  
Vztah ke společnosti: propojená osoba přímo ovládaná společností Erste Group Bank  
Popis vztahů – **žádné**
- **Factoring Slovenskej sporiteľne, a.s.**,  
se sídlem v Bratislavě, Tomášikova 48,  
PSČ 832 67, Slovensko, IČ 35849665  
Vztah ke společnosti: spřízněná společnost zpracovatele přímo ovládaná společností Slovenská sporiteľňa.  
Popis vztahů – viz **Příloha č. 1**



- **ERSTE FACTORING d.o.o.**,  
se sídlem Zagreb, Ivana Lučica 2, PSČ 10 000  
Chorvatsko, VAT 080558484  
Vztah ke společnosti: propojená osoba přímo ovládaná  
společností Erste & Steiermarkische Bank  
Popis vztahů – viz **Příloha č. 1**
- **Procurement Services CZ, s.r.o.**,  
se sídlem Želetavská 1449/9, PSČ 14000, Praha 4  
Vztah ke společnosti: propojená osoba přímo ovládaná  
společností Procurement Services GmbH  
Popis vztahů – viz **Příloha č. 1**

## Příloha č. 1 obchody s propojenými osobami

Factoring České spořitelny, a.s. identifikoval vztahy s propojenými osobami uvedenými v části B a části C, které agregoval do níže uvedených kategorií.

### Obchody s propojenými osobami na aktivní straně rozvahy Factoringu ČS

#### Pohledávky za bankami

Factoring České spořitelny, a.s. má prostředky na běžných a termínovaných účtech v celkové výši 54,6 mil. Kč uloženy v České spořitelně na základě smluv o běžném účtu a smluv o poskytnutí úvěru. Z titulu těchto obchodů nevznikla Factoringu České spořitelny, a.s. v daném účetním období žádná újma.

#### Ostatní aktiva

V položce ostatní aktiva jsou zahrnuty ostatní pohledávky z obchodních vztahů a zálohy Factoringu České spořitelny, a.s. vůči propojeným osobám na aktivní straně rozvahy v celkovém objemu 8,4 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období Factoringu České spořitelny, a.s. žádná újma.

### Obchody s propojenými osobami na pasivní straně rozvahy Factoringu ČS

#### Závazky za bankami

Factoringu České spořitelny, a.s. bylo poskytnuto plnění od České spořitelny, a.s. na základě smluv o úvěru a smluv o kontokorentních účtech v celkové výši 2 505 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla Factoringu České spořitelny, a.s. v daném účetním období žádná újma.

### Obchody s propojenými osobami mající dopad do výkazu zisku a ztrát Factoringu ČS

#### Úrokové náklady

Factoring České spořitelny, a.s. v rámci obchodů s propojenými osobami vynaložil za běžných tržních nebo obchodních podmínek v účetním období úrokové náklady v celkovém objemu 42 mil. Kč.

Z titulu těchto obchodů nevznikla Factoringu České spořitelny, a.s. v daném účetním období žádná újma.

#### Výnosy z poplatků a provizí

Factoring České spořitelny, a.s. v rámci obchodů s propojenými osobami přijal za běžných tržních nebo obchodních podmínek v účetním období výnosy z poplatků a provizí, v nichž jsou zahrnuty zejména tržby vyplývající ze smluv o subparticipaci, v celkovém objemu 1,2 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla Factoringu České spořitelny, a.s. v daném účetním období žádná újma.

#### Náklady na poplatky a provize

Factoring České spořitelny, a.s. v rámci obchodů s propojenými osobami vynaložil za běžných tržních nebo obchodních podmínek v účetním období náklady na poplatky a provize ve výši do 0,1 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla Factoringu České spořitelny, a.s. v daném účetním období žádná újma.

#### Všeobecné správní náklady

Factoring České spořitelny, a.s. vynaložil v účetním období na všeobecné správní náklady vůči propojeným osobám, zejména na nájemném a na nákupu poradenských, odborných, konzultačních či servisních služeb, za běžných tržních nebo obchodních podmínek 5 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla Factoringu České spořitelny, a.s. v daném účetním období žádná újma.

#### Ostatní provozní výnosy/náklady

Factoring České spořitelny, a.s. v rámci ostatních obchodů s propojenými osobami dosáhl za běžných tržních nebo obchodních podmínek v účetním období záporného salda ostatních provozních výnosů a nákladů v celkovém objemu –1,2 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla Factoringu České spořitelny, a.s. v daném účetním období žádná újma.

## D. Smluvní vztahy

Factoring České spořitelny, a.s. uzavřel v minulých účetních obdobích smlouvy s propojenými osobami uvedenými v části B a části C, jejichž finanční vyjádření za účetní období je zahrnuto v Příloze č. 1. V účetním období uzavřel Factoring České spořitelny, a.s. nové smlouvy s propojenými osobami uvedenými v části B a části C, jejichž finanční vyjádření za účetní období je zahrnuto v Příloze č. 1. Níže uvedený seznam obsahuje významnější smlouvy s propojenými osobami platné v účetním období. Nevýznamné smluvní vztahy, ze kterých Factoring České spořitelny, a.s. přijal nebo poskytl plnění v rámci vztahů s propojenými osobami, jejichž finanční vyjádření za účetní období je rovněž zahrnuto v Příloze č. 1, a zároveň z nich nevznikla žádná újma, se v této zprávě neuvádí.



Název smlouvy	Smluvní strana	Popis plnění	Případná újma
Licenční smlouva o implementaci informačního systému HoC II pro podporu poskytování komplexních factoringových služeb	Erste Factoring d.o.o.	Implementace softwaru	Nevznikla

## E. Jiné právní úkony

Zpracovatel v účetním období nepřijal ani neuskutečnil žádné jiné právní úkony v zájmu nebo na popud propojených osob.

Tato zpráva byla projednána a odsouhlasena představenstvem společnosti dne 31. 3. 2011.

V Praze dne 31. 3. 2011

Factoring České spořitelny, a.s.

## F. Ostatní faktická opatření

Factoring České spořitelny, a.s. spolupracuje v rámci skupiny Erste Group Bank na skupinových projektech. Spoluprací na těchto skupinových projektech nevznikla Factoringu České spořitelny, a.s. žádná újma.



Radmila Jakubová  
předsedkyně představenstva

## G. Závěr

S ohledem na námi přezkoumané vztahy mezi zpracovatelem a propojenými osobami je zřejmé, že v důsledku smluv, jiných právních úkonů, či ostatních opatření uzavřených, učiněných, či přijatých zpracovatelem v účetním období 2010 v zájmu nebo na popud jednotlivých propojených osob nevznikla zpracovateli žádná újma.



Ing. Karel Machytka  
místopředseda představenstva



## **Factoring České spořitelny, a. s.**

Budějovická 1518/13B, 140 00 Praha 4, Česká republika

**IČ:** 25629352, **DIČ:** CZ25629352

**Telefon:** +420 956 770 711

**Fax:** +420 224 641 614

**E-mail:** [factoring@factoringcs.cz](mailto:factoring@factoringcs.cz)

**Internet:** [www.factoringcs.cz](http://www.factoringcs.cz)

**Člen Factors Chain International**



**Výroční zpráva 2010**

**Produkce:** Omega Design, s. r. o.

