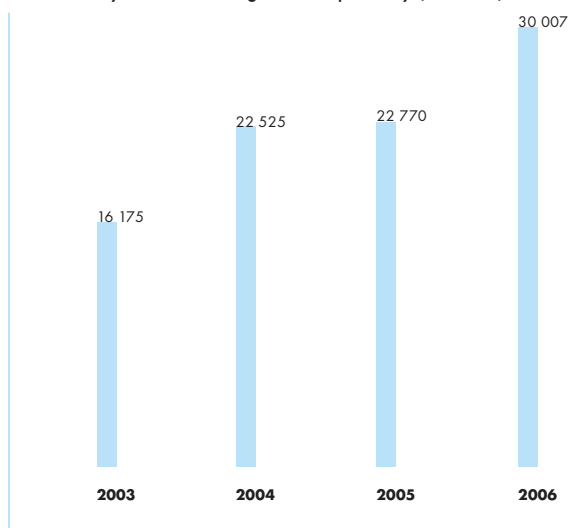


FACTORING ČESKÉ SPOŘITELNY

Výroční zpráva 2006

Klíčové údaje

Celkový obrat Factoringu České spořitelny (v mil. Kč)



- Celkový obrat společnosti Factoring České spořitelny se v roce 2006 zvýšil o necelou třetinu na 30 mld. Kč.
- Factoring České spořitelny si již třetí rok udržuje vedoucí pozici na factoringovém trhu v ČR s podílem na trhu přes 27 %.

Obsah

<	Klíčové údaje
2	Úvodní slovo předsedy představenstva
3	Profil společnosti
3	Vývoj nejdůležitějších ekonomických ukazatelů
4	Složení vrcholových orgánů společnosti
4	Organizační schéma společnosti
4	Vedení společnosti
5	Zpráva vedení společnosti
7	Zpráva dozorčí rady
8	Finanční část
8	Zpráva auditora za rok 2006
9	Rozvaha k 31. 12. 2006
11	Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2006
12	Přehled o peněžních tocích k 31. 12. 2006
14	Příloha k účetní závěrce za rok 2006
32	Zpráva o vztazích

Úvodní slovo předsedy představenstva



doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc.

Vážení akcionáři, vážení obchodní přátelé, vážení spolupracovníci,

dovolujeme si Vám předložit výroční zprávu společnosti za rok 2006. **Tento rok byl pro naši společnost jubilejním desátým rokem naší existence a zároveň nejúspěšnějším rokem v historii.** Všechny klíčové plánované hodnoty ukazatelů rozpočtu se nám podařilo splnit, a dokonce překročit. **Factoringový obrát společnosti dosáhl v roce 2006 27,3 mld. Kč a spolu se započtením operací spojených s poskytováním dalších služeb a produktů překročil rekordních 30 mld. Kč.** Trvale prohlubujeme spolupráci s mateřskou bankou a její obchodní sítí, rozhodněji vstupujeme do nových klíčových segmentů, zejména v oblasti velkých korporací, financujeme řadu domácích společností v segmentu SME.

I díky tomu jsme v roce 2006 opět obhájili **první místo na českém factoringovém trhu s tržním podílem 27,2 %**. Zisk dle českých účetních standardů dosáhl hodnoty 21,3 mil. Kč, podle mezinárodních standardů dokonce 24,3 mil. Kč. Úspěšně se rozvíjely i obě majetkové účasti v zahraničí, na Slovensku a nově v Chorvatsku.

V uplynulém roce jsme dále zkvalitnili služby pro naši klientelu. Díky důslednému zavádění nových prvků aktivní práce

s portfoliem postoupených pohledávek jsme podstatně zkrátily průměrné lhůty splatnosti konečného inkasa. To významně šetří náklady klientů spojené s financováním a zároveň snižuje kreditní riziko, zlepšuje oblast řízení toků hotovosti a zajišťuje stabilitu pracovního kapitálu většiny našich klientů. Nově jsme v roce 2006 zavedli produkty směřované zejména do oblasti financování dalších podnikových aktiv, zvláště krátkodobých, a také všestranné formy zajišťování rizik klientů a správy jejich pohledávek.

Zlepšili jsme rovněž celý systém risk managementu společnosti, a přispěli tak k eliminaci ztrát zejména v oblasti operačních rizik. Dále zkvalitňujeme informační systémy a technologie, a to nejenom s cílem zlepšit svoji práci, ale také přispět ke zvýšení uživatelského komfortu naší klientely.

V důsledku všech uvedených opatření **zaznamenáváme trvalé zlepšování důležitých kvalitativních parametrů hospodaření:** růst produktivity práce, zisku i přidané hodnoty na zaměstnance, stagnaci nákladové stránky činnosti, růst průměrné mzdy našich zaměstnanců a dalších prvků zlepšování jejich sociálního postavení a životní úrovně.

Díky ekonomickým úspěchům **jsme se v roce 2006 mohli rovněž věnovat charitativní činnosti a přispět ve spolupráci s Nadačí České spořitelny k rozvoji a zkvalitnění práce a života obyvatel Domova pro nevidomé a slabozraké PALATA v Praze.**

Z těchto důvodů **můžeme považovat uplynulý rok 2006 za mimořádně úspěšný** a chápat jej jako dobrý základ pro dosažení podobných pozitivních výsledků v dalších obdobích.

Závěrem bych rád vyslovil svůj dík všem našim obchodním partnerům, zástupcům našeho jediného akcionáře, dalším spolupracovníkům ve Finanční skupině ČS i Erste Bank, jakož i našim zaměstnancům, kteří se zasloužili o vzájemnou kvalitní spolupráci a pozitivní výsledky společnosti, a popřál jim hodně úspěchů v práci i osobním životě i v dalším roce.

doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc.

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% podíl. 20. června 2001 pak odkoupila zbytek akcií od původních majitelů a stala se 100% vlastníkem společnosti.

Sídlem společnosti je Pobřežní 46, Praha 8.

Základní kapitál dosahuje výše 84 mil. Kč.

Činnost se soustřeďuje na **factoring tuzemský, exportní, importní a správu pohledávek** v širokém spektru komodit, v nichž dominuje podniková klientela v oblasti spotřebního průmyslu, potravinářství, dodavatelů do obchodních řetězců, chemie, hutnictví apod.

Rok 2006 znamenal pro factoringové společnosti v ČR, a tedy i pro Factoring České spořitelny, opět mírné oživení trhu, které

pomohlo společnosti udržet si i nadále svůj tržní podíl. S více než 27 % se společnost opětovně zařadila na **první místo na trhu factoringových společností v ČR.**

Společnost se v roce 2006 věnovala několika zásadním projektům:

- vybudování systému předcházení operačním rizikům s cílem eliminovat ztráty;
- zkvalitnění informačních technologií, a tím i zvýšení uživatelského komfortu klientely;
- podnikatelský start další dceřiné společnosti, a to na chorvatském trhu.

Jedním ze základních předpokladů budoucí úspěšnosti bude i nadále úzká spolupráce s Českou spořitelnou, diverzifikace rizik, důsledné zajišťování pohledávek a v neposlední řadě vysoký standard služeb poskytovaných klientům Factoringu České spořitelny.

Vývoj nejdůležitějších ekonomických ukazatelů

	2003	2004	2005	2006
Aktiva z profinancování pohledávek klientů	3 849 241	5 900 753	5 317 174	7 078 475
Základní kapitál	84 000	84 000	84 000	84 000
Vlastní kapitál	92 613	109 392	111 779	136 114
Přidaná hodnota	52 717	62 403	57 345	65 174
Hospodářský výsledek před zúčtováním a tvorbou rezerv a opravných položek	26 762	22 360	27 873	49 986
Hospodářský výsledek za účetní období	14 685	15 960	5 632	21 280

Složení vrcholových orgánů společnosti

SLOŽENÍ VRCHOLOVÝCH ORGÁNŮ SPOLEČNOSTI K 31. BŘEZNU 2006

Představenstvo

- Ing. Rudolf Hanták, předseda
- Radmila Jakubová, místopředseda
- doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc., člen

Dozorčí rada

- Dr. Heinz Knotzer, předseda
- Mag. Frank Michael Beitz, místopředseda
- Ing. Karel Mourek, člen

SLOŽENÍ VRCHOLOVÝCH ORGÁNŮ SPOLEČNOSTI OD 1. DUBNA 2006

Představenstvo

- doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc., předseda
- Radmila Jakubová, místopředseda

Dozorčí rada

- Dr. Heinz Knotzer, předseda
- Mag. Frank Michael Beitz, místopředseda
- Ing. Karel Mourek, člen

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

Vedení společnosti k 31. březnu 2006

- Ing. Rudolf Hanták, generální ředitel
- Radmila Jakubová, finanční ředitel
- doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc., ředitel pro risk management
- Ing. Martin Štěpka, ředitel obchodu a marketingu
- Ing. Michael Jehlička, ředitel provozu

Vedení společnosti od 1. dubna 2006

- doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc., generální ředitel
- Radmila Jakubová, finanční ředitel
- Ing. Martin Štěpka, ředitel obchodu a marketingu
- Ing. Michael Jehlička, ředitel provozu

Vedení společnosti od 5. července 2006

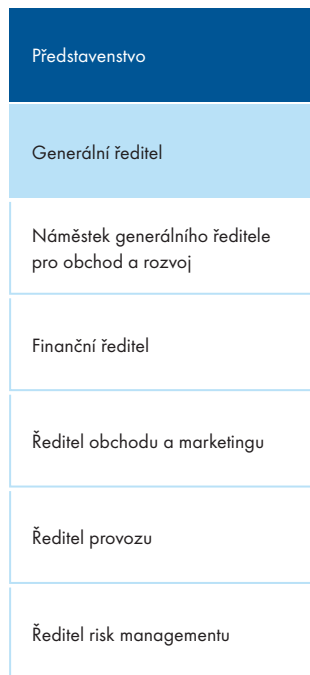
- doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc., generální ředitel
- Radmila Jakubová, finanční ředitel
- Ing. Martin Štěpka, ředitel obchodu a marketingu
- Ing. Michael Jehlička, ředitel provozu
- Ing. Luboš Kroulík, ředitel risk managementu

Vedení společnosti od 14. srpna 2006

- doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc., generální ředitel
- Ing. Roman Studničný, náměstek generálního ředitele pro obchod a rozvoj
- Radmila Jakubová, finanční ředitel
- Ing. Martin Štěpka, ředitel obchodu a marketingu
- Ing. Michael Jehlička, ředitel provozu
- Ing. Luboš Kroulík, ředitel risk managementu

Organizační schéma společnosti

Dozorčí rada



Zpráva vedení společnosti

Rok 2006 byl desátým rokem efektivního působení společnosti na trhu České republiky. To nám umožňuje pokusit se o alespoň stručnou rekapitulaci dosažených výsledků uplynulé dekády a na jejím pozadí komentovat i výsledky roku 2006, jenž byl mimořádně úspěšným v dosavadní historii společnosti.

Z původní společnosti s ručením omezeným se základním jměním 1 mil. Kč, která byla založena v listopadu 1995 a na trh vstoupila v roce 1996, jsme se postupně transformovali na akciovou společnost se zpočátku minoritní účastí České spořitelny ve výši 10% na základním kapitálu 30 mil. Kč. V roce 2001 se společnost po ukončení privatizace České spořitelny stala společností s jediným akcionářem – Českou spořitelnou. Postupně navýšila základní kapitál až na 84 mil. Kč a změnila obchodní jméno tak, aby vyjadřovalo příslušnost k její finanční skupině. Rovněž **vývoj vlastního jmění** byl v uplynulém desetiletí dynamický. **Z počátečního 1 mil. Kč v roce 1996 stoupl až na současných 136 mil. Kč v roce 2006.**

Factoring České spořitelny tak v současnosti představuje finančně pevnou a stabilní součást Finanční skupiny České spořitelny a nejsilnější subjekt zabývající se factoringem v rámci celé skupiny ERSTE BANK. Celkový factoringový obrát této skupiny představoval v roce 2006 téměř 2 mld. EUR, přičemž podíl Factoringu České spořitelny v jeho rámci činil téměř 48 %.

Vstup naší společnosti do Finanční skupiny České spořitelny a jejím prostřednictvím i do skupiny ERSTE BANK v roce 2001 představoval nejdůležitější mezník jejího dosavadního vývoje. Umožnil od uvedeného roku dynamický rozvoj prakticky všech oblastí její činnosti, získání vedoucího postavení na domácím trhu, jakož i rozvoj podnikatelských aktivit v rámci majetkových účastí v zahraničí.

Náš obrát v uvedených letech rostl z počáteční zhruba jedné miliardy až na 30 mld. Kč v roce 2006, zisk ze 100 tis. Kč v roce 1997 na 21 mil. Kč dle českých a 24 mil. Kč dle mezinárodních účetních standardů v roce 2006.

Představenstvo společnosti i z tohoto důvodu považuje jubilejní rok 2006 za nejuspěšnější rok ve své desetileté historii podnikání na českém trhu. Ve srovnání s minulými roky, poznačenými určitou stagnací vývoje factoringového trhu, se stal rok 2006 jedním z nejdynamičtějších se rozvíjejících roků

v historii tohoto druhu podnikání v oblasti finančních služeb v České republice. **Tempo růstu českého trhu dosáhlo v roce 2006 více než 25 %, přičemž Factoring České spořitelny dosáhl ještě vyššího tempa, a to 27 %. Tím si nadále posílil pozici leadera českého factoringu s tržním podílem 27,2 % a upevnil svoje první místo mezi členy Asociace factoringových společností České republiky.**

Pozitivní rozvoj obchodní činnosti se následně promítá i do dobrých celkových hospodářských výsledků. Dosažený zisk ve výši 21 mil. Kč kladně ovlivňuje řadu kvalitativních parametrů hospodaření svědčících o růstu efektivnosti, produktivity práce i tvorbě přidané hodnoty. Ukazatele roku 2006 jako obrát na zaměstnance ve výši 857 mil. Kč, marže na zaměstnance ve výši 2,9 mil. Kč, Cost Income Ratio ve výši 48,6 %, přidaná hodnota ve výši 11 mil. Kč apod. jsou důkazem efektivního hospodaření společnosti a zejména při jejich srovnání s předchozími obdobími potvrzují zlepšující se vývoj i v delších časových horizontech.

Neméně důležité jsou rovněž ukazatele svědčící o zkvalitňování služeb pro naše klienty.

Smysl factoringu není jen v prostém financování pracovního kapitálu, ale v poskytování řady finančních služeb spojených s aktivní prací s pohledávkami, případně dalšími oběžnými aktivy klientů. Přidanou hodnotu factoringu tak tvoří z hlediska klientů factoringové společnosti nejen získání okamžitých zdrojů financování pracovního kapitálu, ale i zrychlení obrátky oběžných aktiv, stabilizace likvidity, možnost získávání skont na včasnou úhradu a následné vylepšování finančních výsledků. Aktivní práce factora s portfoliem pohledávek jeho klienta vede ke zkrácení doby inkasa, snižování finančních nákladů na kapitál vázaný v neuhrazených pohledávkách či nízkooobrátkových zásobách. V neposlední řadě možnost zajištění úvěrových rizik odběratelů prostřednictvím factoringové společnosti zkvalitňuje řízení úvěrové politiky a snižuje rizika klientů vyplývající z platební neschopnosti či nevěle odběratelů.

V této oblasti zavedl Factoring České spořitelny v roce 2006 řadu opatření, jež se promítly do zlepšení práce s portfoliem pohledávek, zkrácení platebních lhůt na straně klientů i jejich odběratelů, snížení úvěrových rizik i operačních rizik. Tím roste přidaná hodnota poskytovaných služeb jednotlivým klientům a je-

jich spokojenost. O tom svědčí takové ukazatele jako zkrácení průměrné doby lhůt inkasa spravovaných faktur po splatnosti z 5,08 v prosinci 2005 na 2,86 dní ve stejném období 2006, snížení podílu pohledávek po splatnosti z 29 % na počátku roku 2006 na 21 % na jeho konci apod. **I díky těmto parametrům si zachovává řada klientů dlouhodobou loajalitu ke společnosti Factoring České spořitelny, což se projevuje v trvale rostoucím objemu postupovaných pohledávek, jenž ke konci roku 2006 již dosáhl objemu 4,5 mld. Kč, což je nejvyšší hodnota v historii firmy.**

Péče o klienta a snaha uspokojovat všechny jeho nároky (často i nestandardní) byla jedním ze základních aspektů obchodní a provozní činnosti společnosti v roce 2006.

Obchodní aktivity zajišťovala společnost jak prostřednictvím vlastní obchodní sítě, dále s využitím postupně vytvářené sítě externích obchodních zástupců, tak i na základě prohlubující se spolupráce s mateřskou bankou, zejména Obchodními centry a Divizí korporátního bankovníctví. V této oblasti se podařilo diverzifikovat obchodní vztahy s novými klienty v segmentu velkých korporací a stabilizovat klientelu z oblasti malých a středních podnikatelských subjektů. Dynamizujícím prvkem rostoucího obrátu bylo zintenzivnění vlastní obchodní činnosti v segmentu velkých korporátních klientů a inovační aktivity v oblasti produktové politiky.

Provozní útvary společnosti v roce 2006 rovněž participovaly na zkvalitnění služeb pro firemní klientelu. Vylepšily práci spojenou se zkvalitněním komunikace s klienty, s prevencí vzniku nestandardních situací důslednou implementací systému včasné výstrahy a zavedením dalších prvků aktivní práce s pohledávkami včetně optimalizace provozních procesů a poskytování podpory inovaci softwarové základny. Vznik **oddělení péče o zákazníky** a jeho nově vzniklé procesy zlepšily kvalitu práce s portfoliem pohledávek, umožnil systematickou a intenzivnější komunikaci s dlužníky a celkové zlepšení inkasních služeb.

Oddělení řízení rizik prošlo v uplynulém roce některými změnami souvisejícími zvláště se standardizací a dílčí automatizací vybraných procesů, rozšířením spektra sledovaných a vyhodnocovaných rizik, zvětšením objemu vyhodnocovaných dat a datových zdrojů, jakož i zavedením nových kontrolních mechanismů, nástrojů a pracovních postupů. I díky těmto

opatřeními se podařilo eliminovat některé negativní dopady vyplývající z růstu operačních rizik a evidovaného růstu nápadu trestné činnosti na factoringovém trhu České republiky.

Finanční řízení společnosti představuje trvale stabilizující prvek pozitivního vývoje společnosti. Podílelo se na zkvalitnění řízení vybraných klíčových položek provozních nákladů a vyrovnanosti devizové pozice. Ve sféře celkového řízení finančních toků a udržování likvidity společnosti je schopné reagovat na všechny mnohdy i urgentní a nestandardní potřeby klientů. V této oblasti hraje rozhodující roli stabilizující zázemí mateřské banky, jež je důležitým prvkem finanční jistoty, kterou je společnost schopna nabídnout svým klientům.

Práce **oddělení informačních technologií a systémů** je považována za jeden z důležitých prvků provozní výkonnosti společnosti. Navzdory významným změnám personálního složení útvaru se podařilo zachovat kontinuitu provozu a vysokou úroveň jeho bezpečnosti a zlepšováním prevence minimalizovat počet nestandardních situací v této citlivé oblasti sektoru finančních služeb. I nadále bude tento úsek pro společnost představovat významný prvek produktové i technologické inovace s cílem zkvalitnit provoz a úroveň služeb poskytovaných klientele společnosti.

Vedení společnosti se v uplynulém roce po uskutečněních personálních změnách zaměřilo na zlepšení strategického řízení podniku, stabilizaci jeho tržní pozice a koncentrací svého úsilí na vybrané klíčové rozvojové směry. V centru pozornosti byl rovněž mezinárodní rozvoj podnikání a příprava systémových opatření k postupnému zavádění koncepce kompetenčního centra factoringu v rámci firem skupiny ERSTE BANK.

Společnost Factoring České spořitelny chce na základě výborných výsledků dosažených v uplynulém desetiletí i v budoucnu hrát vedoucí roli v rozvoji trhu factoringových služeb v České republice s ambicí postupně vstupovat i na trhy dalších zemí regionu střední a východní Evropy. Dosavadní výsledky společného úsilí celého pracovního týmu, všech členů manažerského týmu v rámci celé skupiny kapitálově propojených factoringových společností regionu a zainteresovaných představitelů akcionáře společnosti i celé finanční skupiny, které podměnily dosažení úspěšných výsledků v prvním desetiletí existence a zejména v uplynulém roce 2006, umožňují optimisticky hledět i do dalších desetiletí.

Zpráva dozorčí rady

Dozorčí rada společnosti Factoring České spořitelny, a. s. v obchodním roce 2006 průběžně zajišťovala úkoly, které jí náleží ze zákona a podle stanov společnosti. Jako kontrolní orgán společnosti dohlížela na výkon působnosti představenstva, uskutečňování podnikatelské činnosti a způsob hospodaření společnosti. Dozorčí rada byla pravidelně informována o činnosti společnosti, její finanční situaci a o dalších podstatných záležitostech.

Dozorčí rada přezkoumala účetní závěrku společnosti k 31. 12. 2006 a dospěla k názoru, že účetní záznamy a účetní evidence byly vedeny průkazným způsobem v souladu s předpisy o účetnictví a že účetní závěrka správně zobrazuje finanční situaci společnosti Factoring České spořitelny, a. s. k 31. 12. 2006.

Audit účetní závěrky provedla firma Deloitte Audit s. r. o., která potvrdila, že účetní závěrka Factoringu České spořitelny, a. s. zobrazuje věrně ve všech významných ohledech

majetek, závazky, vlastní kapitál a finanční situaci společnosti Factoring České spořitelny, a. s. k 31. prosinci 2006 a výsledek hospodaření za rok 2006 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.

Dozorčí rada bere na vědomí tento výrok auditora.

Na základě všech těchto skutečností **doporučuje dozorčí rada valné hromadě schválit účetní závěrku společnosti Factoring České spořitelny, a. s. k 31. 12. 2006. Dále doporučuje valné hromadě způsob rozdělení zisku z roku 2006 tak, jak předkládá představenstvo společnosti.**

Dozorčí rada projednala a schválila znění Zprávy o vztazích podle § 66a odst. 9 obchodního zákoníku společnosti Factoring České spořitelny, a. s. za rok 2006.

Dozorčí rada projednala a schválila vyplacení ročních bonusů za rok 2006 členům představenstva.

V Praze dne 27. 4. 2007



Dr. Heinz Knotzer
předseda dozorčí rady

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Factoring České spořitelny, a. s.

Se sídlem: Pobřežní 46, 180 00, Praha 8

Identifikační číslo: 25629352

Hlavní předmět podnikání: provádění faktoringu, provádění forfaitingu

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Factoring České spořitelny, a. s., tj. rozvahu k 31. prosinci 2006, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Factoring České spořitelny, a. s. k 31. prosinci 2006 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 23. února 2007

Auditorská společnost:
Deloitte Audit s.r.o., Osvědčení č. 79



zastoupená:
Marie Kučerová, pověřený zaměstnanec



Odpovědný auditor:
Marie Kučerová, osvědčení č. 1207



Rozvaha k 31. 12. 2006

tis. Kč	31. 12. 2006			31. 12. 2005
	Brutto	Korekce	Netto	Netto
AKTIVA CELKEM	7 209 699	117 007	7 092 692	5 296 205
B. Dlouhodobý majetek	46 883	26 229	20 654	17 418
B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek	13 428	10 886	2 542	4 033
B.I.1. Zřizovací výdaje	863	863		
B.I.3. Software	11 586	10 023	1 563	4 033
B.I.7. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	979		979	
B.II. Dlouhodobý hmotný majetek	20 852	15 343	5 509	4 831
B.II.2. Stavby	439	239	200	208
B.II.3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	19 669	15 104	4 565	4 623
B.II.7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	402		402	
B.II.8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	342		342	
B.III. Dlouhodobý finanční majetek	12 603		12 603	8 554
B.III.3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	12 603		12 603	7 570
B.III.7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek				984
C. Oběžná aktiva	7 160 813	90 778	7 070 035	5 276 625
C.II. Dlouhodobé pohledávky	13 482		13 482	7 526
C.II.7. Jiné pohledávky	542		542	712
C.II.8. Odložená daňová pohledávka	12 940		12 940	6 814
C.III. Krátkodobé pohledávky	7 078 959	90 778	6 988 181	5 256 106
C.III.1. Pohledávky z obchodních vztahů	7 077 533	90 778	6 986 755	5 252 263
C.III.6. Stát - daňové pohledávky	405		405	2 962
C.III.7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	943		943	177
C.III.8. Dohadné účty aktivní				700
C.III.9. Jiné pohledávky	78		78	4
C.IV. Krátkodobý finanční majetek	68 372		68 372	12 993
C.IV.1. Peníze	12 146		12 146	82
C.IV.2. Účty v bankách	56 226		56 226	12 911
D. I. Časové rozlišení	2 003		2 003	2 162
D.I.1. Náklady příštích období	1 931		1 931	2 145
D.I.3. Příjmy příštích období	72		72	17

tis. Kč

	31. 12. 2006	31. 12. 2005
PASIVA CELKEM	7 092 692	5 296 205
A. Vlastní kapitál	136 115	111 779
A.I. Základní kapitál	84 000	84 000
A.I.1. Základní kapitál	84 000	84 000
A.II. Kapitálové fondy	7 310	3 868
A.II.3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	7 310	3 868
A.III. Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	4 063	3 634
A.III.1. Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	3 886	3 605
A.III.2. Statutární a ostatní fondy	177	29
A.IV. Výsledek hospodaření minulých let	19 461	14 645
A.IV.1. Nerozdělený zisk minulých let	19 461	14 645
A.V. Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)	21 281	5 632
B. Cizí zdroje	6 954 457	5 184 214
B.I. Rezervy	9 365	7 548
B.I.4. Ostatní rezervy	9 365	7 548
B.III. Krátkodobé závazky	4 188 107	3 017 149
B.III.1. Závazky z obchodních vztahů	4 178 825	3 008 569
B.III.5. Závazky k zaměstnancům	945	1 051
B.III.6. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	599	640
B.III.7. Stát - daňové závazky a dotace	2 317	907
B.III.10. Dohadné účty pasivní	5 404	5 966
B.III.11. Jiné závazky	17	16
B.IV. Bankovní úvěry a výpomoci	2 756 985	2 159 517
B.IV.2. Krátkodobé bankovní úvěry	2 756 985	2 159 517
C. I. Časové rozlišení	2 120	212
C.I.1. Výdaje příštích období	1 073	212
C.I.2. Výnosy příštích období	1 047	

Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2006

tis. Kč	Období do 31. 12. 2006	Období do 31. 12. 2005
II. Výkony	90 674	87 703
II.1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	90 674	87 703
B. Výkonová spotřeba	25 499	30 358
B.1. Spotřeba materiálu a energie	845	744
B.2. Služby	24 654	29 614
+ Přidaná hodnota	65 175	57 345
C. Osobní náklady	30 460	29 366
C.1. Mzdové náklady	22 234	21 357
C.3. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	7 712	7 474
C.4. Sociální náklady	514	535
D. Daně a poplatky	2 185	447
E. Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	4 104	3 890
III. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	496	120
III.1. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	496	120
F. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	1 562	
F.1. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	1 562	
G. Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	28 706	23 094
IV. Ostatní provozní výnosy	12 144	2 708
H. Ostatní provozní náklady	9 904	19 037
* Provozní výsledek hospodaření	894	-15 661
VI. Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	10 213	
J. Prodané cenné papíry a podíly	9 545	
X. Výnosové úroky	114 989	87 952
N. Nákladové úroky	73 714	50 742
XI. Ostatní finanční výnosy	189 820	63 516
O. Ostatní finanční náklady	204 215	77 991
* Finanční výsledek hospodaření	27 548	22 735
Q. Daň z příjmů za běžnou činnost	7 161	1 442
Q 1. - splatná	14 374	8 244
Q 2. - odložená	-7 213	-6 802
** Výsledek hospodaření za běžnou činnost	21 281	5 632
*** Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	21 281	5 632
**** Výsledek hospodaření před zdaněním	28 442	7 074

Přehled o peněžních tocích (Cash Flow) k 31. 12. 2006

tis. Kč

	Období do 31. 12. 2006	Období do 31. 12. 2005
P. Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	12 993	149 993
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z. Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním	28 442	7 074
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	-60 331	-10 345
A.1.1. Odpisy stálých aktiv	4 104	3 890
A.1.2. Změna stavu opravných položek a rezerv	-24 226	23 095
A.1.3. Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	1 066	-120
A.1.5. Nákladové a výnosové úroky	-41 275	-37 210
A.* Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu	-31 889	-3 271
A.2. Změna stavu pracovního kapitálu	-536 521	193 400
A.2.1. Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	-1 708 659	582 087
A.2.2. Změna stavu závazků a časového rozlišení pasív	1 172 138	-388 687
A.** Čistý provozní peněžní tok před zdaněním a mimořádnými položkami	-568 410	190 129
A.3. Vyplacené úroky	-73 714	-50 742
A.4. Přijaté úroky	114 989	87 952
A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	-10 690	-19 207
A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-537 825	208 132
Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1. Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-3 869	-5 833
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	496	120
B.*** Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-3 373	-5 713
Peněžní toky z finančních činností		
C.1. Změna stavu závazků z financování	596 577	-333 419
C.2. Dopady změn vlastního kapitálu		-6 000
C.2.6. Vyplacené dividendy		-6 000
C.*** Čistý peněžní tok z finanční činnosti	596 577	-339 419
F. Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	55 379	-137 000
R. Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	68 372	12 993

Přehled o změnách vlastního kapitálu k 31. 12. 2006

tis. Kč	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. 2004	84 000	625	2 807	6 000		15 960	109 392
Rozdělení výsledku hospodaření			1 315	14 645		-15 960	
Výdaje z fondů			-488				-488
Vyplacené dividendy				-6 000			-6 000
Oceňovací rozdíl z finanční investice		3 243					3 243
Výsledek hospodaření za běžné období						5 632	5 632
Stav k 31. 12. 2005	84 000	3 868	3 634	14 645		5 632	111 779
Rozdělení výsledku hospodaření			816	4 816		-5 632	
Výdaje z fondů			-387				-387
Oceňovací rozdíl z finanční investice		3 442					3 442
Výsledek hospodaření za běžné období						21 281	21 281
Stav k 31. 12. 2006	84 000	7 310	4 063	19 461		21 281	136 115

Příloha k účetní závěrce za rok 2006

1. OBECNÉ ÚDAJE

1.1 Založení a charakteristika společnosti

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.

Společnost má ke dni 31. 12. 2006 upsaný a splacený základní kapitál ve výši 84 mil. Kč.

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

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

Základní kapitál	Hodnota základního kapitálu v tis. Kč
	84 000

Hlavním předmětem činnosti společnosti je poskytování factoringových a forfaitingových služeb, které reprezentuje většinu výnosů společnosti, které jsou realizovány v České republice i zahraničí (viz bod 4.12).

1.2 Organizační struktura společnosti

Společnost ke konci roku 2006 evidovala 35 zaměstnanců, z toho 5 ve vedení. Organizačně sestává ze 7 celků – vedení včetně sekretariátu, oddělení prodejců, resp. reprezentantů, oddělení provozní (zahraniční a tuzemské klientely), oddělení péče o zákazníky, oddělení risk managementu, oddělení IT a oddělení financí a controllingu.

K datu 31. 3. 2006 abdikoval Ing. Rudolf Hanták jak ze členství v představenstvu, tak na pozici generálního ředitele. Na místo předsedy představenstva byl zvolen dosavadní člen, doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc. Třetí člen představenstva nebyl ke dni závěrky ještě ustanoven.

Představenstvo a dozorčí rada k 1. 1. 2006:

Představenstvo:

- Ing. Rudolf Hanták, předseda
- Radmila Jakobová, místopředseda
- doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc., člen

Dozorčí rada:

- JUDr. Heinz Knotzer, předseda
- Mag. Frank Michael Beitz, místopředseda
- Ing. Karel Mourek, člen

Ke dni 31. 12. 2006 byly členy statutárních orgánů společnosti tyto osoby:

Představenstvo:

- doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc., předseda
- Radmila Jakobová, místopředseda

Dozorčí rada:

- JUDr. Heinz Knotzer, předseda
- Mag. Frank Michael Beitz, místopředseda
- Ing. Karel Mourek, člen

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, vyhláškou č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví a Českými účetními standardy pro podnikatele.

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

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

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 40 tis. Kč v jednotlivém případě a doba použitelnosti je delší než jeden rok.

Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí majetek, jehož ocenění je vyšší než 60 tis. Kč v jednotlivém případě a doba použitelnosti je delší než jeden rok.

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

Hmotný, resp. nehmotný, odpisovaný majetek s dobou použitelnosti delší než 1 rok se vstupní cenou vyšší než 20 tis. Kč a nižší než 40 tis. Kč, resp. 60 tis. Kč, je odepisován po dobu 2 let od okamžiku zařazení.

Položky se vstupní cenou do 20 tis. Kč včetně nejsou považovány za hmotný, resp. nehmotný, majetek a jsou účtovány přímo do nákladů.

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

Účetní odpisy

Dlouhodobý majetek je odepisován lineární metodou s dobou odpisování uvedenou níže.

Kategorie majetku	Doba odpisování v letech
Technické zhodnocení najaté budovy	8 let
Stroje a zařízení	3 roky nebo 5 let
Dopravní prostředky	4 roky
Software	3 roky
Ostatní (trezor)	12 let

Doba odpisování 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 nebo dlužné cenné papíry držené do splatnosti nebo realizovatelné cenné papíry a podíly.

K datu účetní závěrky jsou:

- majetkové účasti oceněny ekvivalencí;
- 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.

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 nebo ocenění ekvivalencí. Pokud není cenný papír nebo podíl oceněn reálnou hodnotou, je kurzový rozdíl proúčtován jako součást oceňovacích rozdílů z přecenění majetku a závazků, s výjimkou dlužných cenných papírů.

3.3 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 účtovány do aktiv na účet krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů a s nimi související závazky za dodavateli, resp. klienty, společnosti jsou účtovány do pasiv na účet krátkodobé závazky z obchodních

vztahů. Účet krátkodobých pohledávek vyjadřuje nominální objem pohledávek společnosti za konečnými odběrateli.

Zálohy vyplacené v rámci poskytování regresního factoringu jsou vykázány na účtu krátkodobých záloh (součást řádku finančních výkazů krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů).

Způsob tvorby opravných položek

V oblasti účetních opravných položek pokračovala společnost v metodice přijaté v roce 2003. Jejich hodnota byla stanovena jako 25% podíl z celkového objemu pohledávek po lhůtě splatnosti delší než 30 dní. Tento koeficient vychází ze vztahu k účetním opravným položkám z předchozích období a přihlíží ke kvalifikovanému odhadu a k požadavku hospodářské opatrnosti.

3.4 Úvěry

Ocenění

Úvěry jsou účtovány v zůstatkové hodnotě jistiny. Nákladové úroky k těmto úvěrům, pokud nejsou k rozhodnému dni již zaplacený, se účtují na účty časového rozlišení.

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

3.5 Rezervy

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

V roce 2006 společnost vytvořila účetní rezervu na mzdové náklady, vztahující se k uzavíranému účetnímu období.

3.6 Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

Účetní operace v cizích měnách společnost přepočítávala ročním pevným kurzem. K závěrkovému dni 31. 12. 2006 byla veškerá devizová aktiva a pasiva přeceněna platným kurzem ČNB k tomuto datu a zjištěné kurzové rozdíly byly proučtovány 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, ze swapových operací byl kurzový rozdíl účtován do výsledku až po jejich ukončení.

Finanční podíl v cizí měně je k datu účetní závěrky přepočten dle platného kurzu vyhlášeného Českou národní bankou k tomuto datu a zjištěné kurzové rozdíly jsou součástí proučtovaného oceňovacího rozdílu z přecenění na reálnou hodnotu.

3.7 Deriváty

Společnost uzavírá zajišťovací měnové swapy k zajištění měnového rizika, vyplývajícího z kurzových změn souvisejících s financováním cizoměnových factoringových záloh. Na straně aktiv jsou zálohy z factoringu v cizí měně a na straně pasiv společnost vykazuje bankovní úvěry a kontokorenty.

Všechny deriváty uzavřené v průběhu roku byly definovány jako deriváty k zajištění budoucích peněžních toků. Společnost zpracovává dokumentaci k zajišťovacím derivátům a provádí testování efektivnosti zajištění. Jako zajišťovací deriváty jsou společností považovány deriváty, u nichž jsou splněny následující podmínky:

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

Ocenění

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

K datu účetní závěrky se deriváty účtují v reálné hodnotě. Reálná hodnota je stanovena na základě kvalifikovaného ocenění reálné hodnoty všech očekávaných peněžních toků plynoucích ze zajišťovacích derivátů. K 31. 12. 2006 společnost neměla otevřené derivátové transakce.

Změna reálné hodnoty je u zajišťovacích derivátů zaúčtována jako oceňovací rozdíl z přecenění majetku a závazků, vykázaný v ostatních finančních nákladech, resp. výnosech. Pohledávka nebo závazek vyplývající z přecenění zajišťovacích derivátů je vykázána v rozvaze v jiných pohledávkách nebo v jiných závazcích.

Zajištěním peněžních toků se rozumí zajištění změn peněžních toků, které jsou důsledkem konkrétního rizika souvisejícího s právně vynutitelnou smlouvou, očekávanou budoucí transakcí, se skupinami aktiv, skupinami závazků, právně vynutitelnými smlouvami či očekávanými budoucími transakcemi s obdobnými charakteristikami, u nichž je předmětem zajištění stejný druh a kategorie rizika.

Zisky nebo ztráty vzniklé po dobu trvání zajištění ze změn reálných hodnot zajišťovacích derivátů sjednaných v rámci zajištění peněžních toků, které odpovídají zajištěným rizikům, jsou ponechány v rozvaze. Do nákladů nebo výnosů jsou zúčtovávány ve stejných obdobích, kdy jsou zúčtovávány náklady nebo výnosy spojené se zajišťovanými nástroji. Zisky nebo ztráty vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovacích derivátů sjednaných v rámci zajištění peněžních toků, které odpovídají nezajištěným rizikům, jsou zúčtovány v okamžiku ocenění do nákladů nebo výnosů z derivátových operací.

3.8 Daně

3.8.1 Daňové odpisy dlouhodobého majetku

Pro účely výpočtu daňových odpisů je použita zrychlená metoda.

3.8.2 Splatná daň

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

3.8.3 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.

3.9 Peněžní prostředky a jejich ekvivalenty

Peněžními prostředky a jejich ekvivalenty jsou hotovost v pokladně, peníze na účtech, případně termínované vklady.

3.10 Výnosy

Společnost účtuje o vlastních výnosech, kterými jsou factorin-
gové poplatky a úroky z financování, na základě vystavených faktur. Ostatní výnosy se týkají pojistného plnění od úvěrové pojišťovny a jsou účtovány na základě rozpisu pojistných událostí v okamžiku peněžního plnění ze strany pojišťovny. Dále se jedná o výnosy za poskytnutí know-how. Výnosy jsou účtovány dle aktuálního principu.

3.11 Použití odhadů

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

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

V průběhu roku 2006 nedošlo ke změnám způsobu účtování.

3.13 Řízení rizik

Rizika spojená s financováním postoupených pohledávek jsou snižována prostřednictvím služeb pojišťovacích společností a spolupráce s partnery v rámci mezinárodní asociace factoringových společností (FCI, jejímž je 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.

Od roku 2005 společnost zavedla řadu nových opatření a pracovních postupů, kterými se s postupem času daří zlepšovat řízení operačního rizika a eliminovat podvodná jednání klientů.

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

Pokud se týká úrokových rizik, společnost pracuje na bázi 1měsíčních sazeb jak na straně aktiv, tak pasiv.

4. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K ROZVAZE A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

4.1 Dlouhodobý majetek

4.1.1 Dlouhodobý nehmotný majetek

Požizovací cena

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2004	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2005	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2006
Zřizovací výdaje	863	0	0	863	0	0	863
Software	10 657	2 782	201	13 238	466	2 118	11 586
Pořízení DNM	510	0	510	0	979	0	979
Celkem	12 030	2 782	711	14 101	1 444	2 118	13 428

Oprávky a opravné položky

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2004	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2005	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2006
Zřizovací výdaje	863	0	0	863	0	0	863
Software	7 981	1 425	201	9 205	1 687	869	10 023
Pořízení DNM	0	0	0	0	0	0	0
Celkem	8 844	1 425	201	10 068	1 687	868	10 886

Zůstatková hodnota

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2004	Stav k 31. 12. 2005	Stav k 31. 12. 2006
Zřizovací výdaje	0	0	0
Software	2 676	4 033	1 563
Pořízení DNM	510	0	979
Celkem	3 186	4 033	2 542

Největší investicí roku 2006 bylo rozšíření funkčnosti produktového a účetního systému HoC, z něhož některé moduly již byly předány do pilotního provozu. S touto aktivitou je spojeno vyřazení, resp. prodej, dvou systémů, podporujících činnosti pro risk management – tyto jejich funkcionality byly převzaty do HoC II.

Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku zaúčtované do nákladů

Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku v roce 2006 činily 1 687 tis. Kč (v roce 2005: 1 425 tis. Kč).

4.2 Dlouhodobý hmotný majetek

Pořizovací cena

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2004	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2005	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2006
Stavby	439	0	0	439	0	0	439
Samostatné movité věci	17 954	2 661	1 942	18 673	2 665	1 669	19 669
– Stroje a zařízení	11 664	2 281	1 501	12 444	357	63	12 738
– Dopravní prostředky	6 290	380	441	6 229	2 308	1 606	6 931
Pořízení DHM	84	0	84	0	744	0	744
Celkem	18 477	2 661	2 026	19 112	3 409	1 669	20 852

Oprávkky

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2004	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2005	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2006
Stavby	223	8	0	231	8	0	239
Samostatné movité věci	13 535	2 457	1 942	14 050	2 409	1 355	15 104
– Stroje a zařízení	9 750	947	1 501	9 196	1 401	44	10 553
– Dopravní prostředky	3 785	1 510	441	4 854	1 008	1 311	4 551
Pořízení DHM	0	0	0	0	0	0	0
Celkem	13 758	2 465	1 942	14 281	2 417	1 355	15 343

Zůstatková hodnota

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2004	Stav k 31. 12. 2005	Stav k 31. 12. 2006
Stavby	216	208	200
Samostatné movité věci	4 419	4 623	4 565
– Stroje a zařízení	1 914	3 248	2 185
– Dopravní prostředky	2 505	1 375	2 380
Pořízení DHM	84	0	744
Celkem	4 719	4 831	5 509

Investice hmotného majetku se týkaly v roce 2006 zejména obnovy vozového parku a hardwarového zařízení.

Odpisy dlouhodobého hmotného majetku zaúčtované do nákladů

Odpisy dlouhodobého hmotného majetku v roce 2006 činily 2 417 tis. Kč (v roce 2005: 2 465 tis. Kč).

4.3 Dlouhodobý finanční majetek

Společnost od konce roku 2002 vlastní 10% podíl na dceřiné společnosti Slovenské sporiteľne, a. s., Factoring Slovenskej sporiteľne, a. s. Základní kapitál této společnosti představuje 30 mil. Sk a vklad do rezervního fondu dle požadavků slovenské legislativy 3 mil. Sk. K 31. 12. 2006 společnost vykazuje neauditovaný vlastní kapitál ve výši 155 916 tis. Sk.

Tato investice je klasifikovaná jako realizovatelné cenné papíry a podíly. Pořizovací cena investice představuje 3 300 tis. Sk, což v přepočtu na Kč činí 2 635 tis. Podíl společnosti na vlastním kapitálu činí 15 592 tis. Sk., resp. 12 451 tis. Kč. Tato hodnota představuje nejlepší možný odhad reálné hodnoty investice.

Společnost se v roce 2005 a 2006 podílela na vzniku další factoringové firmy ve skupině Erste Bank, a to v Chorvatsku. Byla založena factoringová firma ERSTE FACTORING d.o.o. v Záhřebu se základním kapitálem 5 000 tis. HRK, ve které společnost vlastní 2,5% akcií. Ke dni 31. 12. 2006 společnost vykazuje neauditovaný vlastní kapitál 1 500 HRK.

Tato investice je klasifikovaná jako realizovatelné cenné papíry a podíly. Pořizovací cena investice představuje 125 tis. HRK, což v přepočtu na Kč činí (včetně drobných více nákladů) hodnotu 503 tis. Podíl společnosti na vlastním kapitálu činí 37 tis. HRK, resp. 152 tis. Kč. Tato hodnota představuje nejlepší možný odhad reálné hodnoty investice.

Společnost nemá žádný majetek zatížený zástavním právem.

4.4 Pohledávky

4.4.1 Krátkodobé pohledávky

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2006	Stav k 31. 12. 2005
Pohledávky z obchodního styku	6 986 755	5 252 263
- odběratelé	4 593 719	3 345 958
- směnky k inkasu	43 057	49 547
- poskytnuté zálohy	2 440 737	1 921 472
- ostatní	20	21
- opravné položky	-90 778	-64 735
Stát - daňové pohledávky	405	2 962
Ostatní poskytnuté zálohy	943	177
Dohadné položky	0	700
Ostatní pohledávky	78	4
Celkem	6 988 181	5 256 106

Výše uvedené pohledávky jsou tvořeny zejména pohledávkami z factoringu, které jsou v rozvaze uvedeny v řádku Pohledávky z obchodních vztahů ve výši 6 986 755 tis. Kč (2005: 5 252 263 tis. Kč).

Změna meziročního stavu v objemu poskytnutých záloh je způsobena zejména zvýšeným obratem postoupených pohledávek. V řádku odběratelských pohledávek jsou uvedeny nominální hodnoty, v řádku poskytnutých záloh jsou zúčtovány vyplacené zálohy na pohledávky v režimu regresního factoringu.

4.4.2 Věková struktura pohledávek z obchodního styku

Rok tis. Kč	Kategorie	Do splatnosti	Po splatnosti				Po splatnosti 1 rok a více	Celkem
			0-30 dní	31-60 dní	61-90 dní	91-365 dní		
2006	Krátkodobé	5 571 511	1 154 801	149 986	76 785	87 796	36 654	7 077 533
	Opr. Položky	0		26 48	13 386	15 306	35 938	90 778
2005	Krátkodobé	4 041 448	751 696	440 671	8 283	41 1 3	33 67	5 316 998
	Opr. Položky	0	0	25 453	1 140	26 819	11 323	64 735

Běžná lhůta splatnosti pohledávek od odběratelů factoringových klientů společnosti činí za rok 2006 v průměru 51 dní (2005: 54 dní).

Tvorba účetních opravných položek je stanovena procentem, které vychází z historické hodnoty ztrát a ze zkušeností vedení společnosti s výtěžností ohrožených pohledávek. Vzhledem ke krátké časové řadě údajů o procentech ztrát společnost volila opatrný přístup pro stanovení koeficientu rizikovitosti.

Výše daňových opravných položek se v roce 2006 snížila o odepsanou konkurzní pohledávku na základě schváleného rozvrhového usnesení. Jejich hodnota v roce 2006 činí 10 476 tis. Kč (v roce 2005: 11 323 tis. Kč) a jsou tvořeny na pohledávky v konkurzním řízení, postoupené na společnost před účinností legislativních změn.

Pokud jde o opravné položky účetní, jejich hodnota k 31. 12. 2006 činí 80 301 tis. Kč (v roce 2005: 53 412 tis. Kč). Tato částka byla stanovena jednak dle stávající metodiky globálně jako 25% podíl z celkového objemu pohledávek po lhůtě splatnosti delší než 30 dnů a dále zahrnuje z roku 2005 hodnotu nedobytného financování fiktivních pohledávek z cíleného podvodného jednání jednoho klienta.

4.5 Časové rozlišení

Časová rozlišení aktiv představují částku 2 003 tis. Kč (v roce 2005: 2 162 tis. Kč) a jsou tvořena zejména náklady příštích období z titulu poplatků za bankovní záruky a předpisu úvěrového pojistného.

4.6 Vlastní kapitál

4.6.1 Základní kapitál

Základní kapitál upsaný, splacený a zapsaný do Obchodního rejstříku ke dni 31. 12. 2006 činí 84 mil. Kč a skládá se z 280 ks akcií s nominální hodnotou 300 tis. Kč na jednu akcii.

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

4.6.2 Rozdělení zisku 2005

V průběhu roku 2006 schválila valná hromada společnosti v působnosti jediného akcionáře použití zisku z roku 2005 ve výši 5 632 tis. Kč k příspěvku do zákonného rezervního fondu ve výši 282 tis. Kč a k přidělu 534 tis. Kč do sociálního fondu. Na konci roku 2006 je stav sociálního fondu 177 tis. Kč. Výše zákonného rezervního fondu po přidělu činí 3 886 tis. Kč. Zůstatek kumulovaného zisku minulých let ve výši 19 461 tis. Kč byl na základě rozhodnutí jediného akcionáře ponechán ve vlastním jmění společnosti.

4.6.3 Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků

Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků ve výši 7 310 tis. Kč (v roce 2005: 3 868 tis. Kč) představují rozdíl v přecenění dlouhodobého finančního majetku. Rozdíly z přecenění jsou sníženy o související odloženou daň.

4.7 Rezervy

tis. Kč	Ostatní rezervy	Rezervy celkem
Zůstatek k 31. 12. 2004	6 589	6 589
Tvorba rezerv	7 548	7 548
Čerpání rezerv	6 589	6 589
Zůstatek k 31. 12. 2005	7 548	7 548
Tvorba rezerv	9 365	9 365
Čerpání rezerv	7 548	7 548
Zůstatek k 31. 12. 2006	9 365	9 365

V roce 2006 společnost vytvořila účetní rezervu na mzdové náklady, nerealizované do konce roku 2006 ve výši 9 365 tis. Kč (v roce 2005: 7 548 tis. Kč).

4.8 Závazky

4.8.1 Závazky z obchodního styku

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2006	Stav k 31. 12. 2005
Krátkodobé závazky z obchodního styku	4 178 825	3 008 569
- dodavatelé	4 144 217	2 975 133
- přijaté zálohy	34 608	33 436
Závazky k zaměstnancům	945	1 051
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	599	640
Stát - daňové závazky a dotace	2 317	907
Dohadné účty pasivní	5 404	5 966
Ostatní závazky	17	16
Celkem	4 188 107	3 017 149

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

Přijaté zálohy představují zinkasované částky od odběratelů našich klientů, které nebyly ke dni účetní závěrky přesně zúčtovány s postoupenými pohledávkami. Z povahy factoringových služeb vyplývá, že závazky jsou hrazeny ihned po vzniku právního nároku ze strany klienta.

Co se týče splatnosti ostatních provozních závazků, jsou hrazeny do lhůty 14 dnů. Společnost nemá závazky po splatnosti.

4.9 Bankovní úvěry

2006

Banka/Věřitel tis. Kč	Účel	Zůstatek k 31. 12. 2006	Úroková sazba	Splatnost	Forma zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent EUR	92 323	1 M Euribor+marže ČS	31. 10. 2007	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent USD	179 785	1 M Libor+marže ČS	31. 10. 2007	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent GBP	1 868	1 M Libor+marže ČS	31. 10. 2007	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent SKK	23 785	1 M Bribor+marže ČS	31. 10. 2007	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent PLN	18 707	1 M Wribor+marže ČS	31. 10. 2007	bez zajištění
Oberbank	provozní – běžný USD	187 884	1 M Libor+marže Ober	30. 6. 2007	bankovní garance ČS
Oberbank	provozní – běžný EUR	27 495	1 M Euribor+marže Ober	30. 6. 2007	bankovní garance ČS
HVB Bank	provozní – běžný CZK	550 000	1 M Pribor+marže HVB	28. 12. 2007	bankovní garance ČS
HVB Bank	provozní – běžný USD	167 008	1 M Libor+marže HCV	28. 12. 2007	bankovní garance ČS
Commerzbank	provozní – běžný CZK	1 140 000	1 M Pribor+marže CMB	neurčeno	bankovní garance ČS
Commerzbank	provozní – běžný USD	313 140	1 M Pribor+marže CMB	neurčeno	bankovní garance ČS
Commerzbank	provozní – běžný EUR	54 990	1 M Pribor+marže CMB	neurčeno	bankovní garance ČS
Celkem		2 756 985			

2005

Banka/Věřitel tis. Kč	Účel	Zůstatek k 31. 12. 2005	Úroková sazba	Splatnost	Forma zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent CZK	24 270	1 M Pribor+marže ČS	30. 6. 2006	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent EUR	141 150	1 M Euribor+marže ČS	30. 6. 2006	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent USD	150 043	1 M Libor+marže ČS	30. 6. 2006	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent GBP	4 345	1 M Libor+marže ČS	30. 6. 2006	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent SKK	15 648	1 M Bribor+marže ČS	30. 6. 2006	bez zajištění
Oberbank	provozní – běžný USD	221 292	1 M Libor+marže Ober	31. 12. 2006	bankovní garance ČS
Oberbank	provozní – běžný EUR	29 005	1 M Euribor+marže Ober	31. 12. 2006	bankovní garance ČS
HVB Bank	provozní – běžný CZK	500 000	1 M Pribor+marže HVB	29. 12. 2006	bankovní garance ČS
HVB Bank	provozní – běžný USD	73 764	1 M Libor+marže HCV	29. 12. 2006	bankovní garance ČS
Commerzbank	provozní – běžný CZK	1 000 000	1 M Pribor+marže CMB	neurčeno	bankovní garance ČS
Celkem		2 159 517			

Závazky k podnikům ve Skupině představují úvěry poskytnuté Českou spořitelnou.

Průměrná hodnota těchto úvěrů v průběhu roku 2006 představovala 311 607 tis. Kč (v roce 2005: 340 282 tis. Kč) a společnost uhradila České spořitelně na úrocích 11 449 tis. Kč (v roce 2005: 7 591 tis. Kč).

Na úvěry čerpané od bank mimo Finanční skupinu České spořitelny poskytla Česká spořitelna jako jediný akcionář zajištění bankovními garancemi – pro Commerzbank ve výši 1 700 000 tis. Kč se splatností 31. 7. 2007, pro HVB Bank ve výši 800 000 tis. Kč se splatností 5. 2. 2007 a pro Oberbank ve výši 250 000 tis. Kč se splatností do 30. 6. 2007.

4.10 Časové rozlišení

Časové rozlišení pasiv představuje celkem 2 120 tis. Kč (v roce 2005: 212 tis. Kč). Jedná se zejména o naběhlé úroky z úvěrů a o provozní závazky.

4.11 Finanční aktiva a pasiva v cizích měnách

2006

tis. Kč	CZK	USD	EUR	HRK	PLN	GBP	SKK	Celkem
Dlouhodobé pohledávky	61	0	481	0	0	0	0	542
Krátkodobé pohledávky	4 752 334	1 769 424	392 903	0	18 672	4 665	50 429	6 988 427
Peníze	67 847	373	152	0	0	0	0	68 372
Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	152	0	0	12 541	12 693
Časové rozlišení	1 866	0	137	0	0	0	0	2 003
Celkem	4 821 456	1 769 797	393 673	152	18 672	4 665	62 970	7 072 037
Krátkodobé závazky	3 026 055	922 677	206 473	0	0	3 720	27 062	4 185 987
Bankovní úvěry	1 690 000	847 816	174 808	0	18 707	1 868	23 785	2 756 984
Časové rozlišení	2 120	0	0	0	0	0	0	2 120
Celkem	4 719 889	1 770 493	381 281	0	18 707	5 588	50 847	6 945 091

2005

tis. Kč	CZK	USD	EUR	HRK	GBP	SKK	Celkem
Dlouhodobé pohledávky	61	0	651	0	0	0	712
Krátkodobé pohledávky	3 965 873	862 522	383 184	0	7 882	36 645	5 256 106
Peníze	12 480	435	77	0	0	1	12 993
Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0	7 570	7 570
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	984	0	0	0
Časové rozlišení	2 162	0	0	0	0	0	2 162
Celkem	3 980 576	862 957	383 912	984	7 882	44 216	5 280 527
Krátkodobé závazky	2 364 928	416 290	210 217	0	3 400	22 314	3 017 149
Bankovní úvěry	1 524 270	445 099	170 155	0	4 345	15 648	2 159 517
Časové rozlišení	212	0	0	0	0	0	212
Celkem	3 889 410	861 389	380 372	0	7 745	37 962	5 176 878

4.12 Výnosy z běžné činnosti podle hlavních činností

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2006			Stav k 31. 12. 2005		
	Tuzem.	Zahr.	Celkem	Tuzem.	Zahr.	Celkem
Výnosové poplatky	82 280	3 589	85 869	79 481	4 189	83 670
Poradenství	0	1 223	1 223	0	1 151	1 151
Ostatní výnosy	2 406	1 176	3 582	1 824	1 058	2 882
Výnosové úroky	103 722	11 267	114 989	79 586	8 366	87 952
Tržby za prodej vlastních služeb celkem	188 408	17 255	205 663	160 891	14 764	175 655

V důsledku zvýšeného obratu dosáhla společnost ve srovnání s rokem 2005 vyšších výnosů; v oblasti úroků však se promítl navíc vliv většího objemu financovaných dolarových pohledávek.

4.13 Ostatní náklady a výnosy

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2006	Stav k 31. 12. 2005
Ostatní provozní výnosy	12 144	2 708
z toho výnos z odprodeje pohledávky a zúčtování OP	1 079	852
pojistné plnění	10 149	1 609
Ostatní provozní náklady	-9 904	-19 037
z toho hodnota prodané/odepsané pohledávky	-58	-7 338
úvěrové pojištění	-6 030	-6 288
Celkem ostatní provozní výsledek	2 240	-16 329
Ostatní finanční výnosy	189 820	63 516
z toho kurzové rozdíly výnosové	189 751	63 286
ostatní	68	230
Ostatní finanční náklady	-204 215	-77 991
z toho kurzové rozdíly nákladové	-192 327	-62 361
ostatní	-11 888	-15 630
Celkem ostatní finanční náklady a výnosy	-14 395	-14 475

Provozní výsledek je ovlivněn zejména nákladem na úvěrové pojištění 6 030 tis. Kč (2005: 6 288 tis. Kč) a neuplatněným odpočtem DPH 2 558 tis. Kč (2005: 2 904 tis. Kč). Ve finančním výsledku se jedná o saldo kurzových rozdílů ve výši 2 229 tis. Kč (2005: 148 tis. Kč), o saldo, realizované na spotových a swapových operacích v průběhu roku 347 tis. Kč (2005: 972 tis. Kč) a dále o nákladové poplatky bankám za bankovní záruky, patronátní prohlášení, úvěry a z platebního styku 11 888 tis. Kč (2005: 15 404 tis. Kč).

4.14 Splatná a odložená daň z příjmů

Daň splatná

tis. Kč	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Daň splatná	14 374	8 244
Doměrek/vratka daně za předchozí účetní období	0	0
Celkem	14 374	8 244

Výše daně za rok 2006 může být porovnána se ziskem dle výsledovky následovně:

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2006	Stav k 31. 12. 2005
Zisk před zdaněním	28 442	7 074
Daň při lokální sazbě daně z příjmů ve výši 24 % (rok 2005 = 26%)	6 826	1 839
Daňový dopad daňově neuznatelných položek	7 479	6 510
Daňový dopad odpočitatelných položek	69	-105
Daňový dopad slev na dani	0	0
Daňový dopad oprav	0	0
Běžné změny v odložené dani	-7 213	-6 780
Dopad změny daňové sazby na zůstatek odložené daně	0	-22
Celkem daň z příjmů za běžnou činnost a z mimořádné činnosti	7 161	1 442

Efektivní daňová sazba představuje 25,2 % (2005: 20,4 %).

Odložená daň

Celková odložená daňová pohledávka k 31. 12. 2006 činí 12 940 tis. Kč.

Odloženou daňovou pohledávku (závazek) lze analyzovat následovně:

Odložená daň z titulu tis. Kč	Stav k 31. 12. 2006	Stav k 31. 12. 2005
Oprávký dlouhodobého majetku	-130	-453
Přecenění finanční investice	-2 384	-1 297
Opravné položky k pohledávkám	13 206	6 753
Rezervy	2 248	1 811
Celkem	12 940	6 814

Odložená daňová pohledávka – rozpis
tis. Kč

	Stav k 31. 12. 2006
Účtovaná pohledávka	12 940
Neúčtovaná pohledávka	0
Celkem	12 940

Analýza změny zůstatku
tis. Kč

	Stav k 31. 12. 2006	Stav k 31. 12. 2005
Počáteční zůstatek	6 814	1 116
Dopad změny sazby	0	-76
Běžné změny účtované proti výkazu zisku a ztráty	7 213	6 878
Běžné změny účtované proti vlastnímu kapitálu	-1 087	-1 104
Účtováno celkem proti výkazu zisku a ztráty	7 213	6 802
Účtováno celkem proti vlastnímu kapitálu	-1 087	-1 104
Celkem	12 940	6 814

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 2006 a 2005 jsou následující:

2006

tis. Kč	Počet	Mzdové náklady	Soc. a zdrav. zabezpečení	Ostatní náklady	Osobní náklady
celkem					
Zaměstnanci	28	12 695	4 373	436	17 504
Vedení společnosti	5	9 539	3 339	78	12 956
Celkem	33	22 234	7 712	514	30 460

2005

tis. Kč	Počet	Mzdové náklady	Soc. a zdrav. zabezpečení	Ostatní náklady	Osobní náklady
celkem					
Zaměstnanci	27	11 532	4 036	289	15 857
Vedení společnosti	5	9 825	3 438	246	13 509
Celkem	32	21 357	7 474	535	29 366

Počet zaměstnanců vychází z průměrného přepočteného stavu pracovníků. V osobních nákladech za vedení společnosti uváděny náklady za výkonné ředitele společnosti, z toho 2 (3 do března 2006) osoby jsou zároveň členy představenstva společnosti.

5.2 Poskytnuté půjčky, úvěry či ostatní plnění

V letech 2005 a 2006 obdrželi členové vedení společnosti tato další plnění nad rámec mzdových a ostatních osobních prostředků:

2006

tis. Kč	Představenstvo	Dozorčí rada	Vedení společnosti	Akcionáři
Příspěvky na životní a důchodové pojištění	0	0	105	0
Další odměny	0	0	0	0
Osobní vozy/jiné movité věci s možností využití pro soukromé účely (údaj představuje částku, o kterou se zvyšuje daňový základ pracovníků)	0	0	444	0

2005

tis. Kč	Představenstvo	Dozorčí rada	Vedení společnosti	Akcionáři
Příspěvky na životní a důchodové pojištění	0	0	336	0
Další odměny	0	0	0	0
Osobní vozy/jiné movité věci s možností využití pro soukromé účely (údaj představuje částku, o kterou se zvyšuje daňový základ pracovníků)	0	0	511	0

5.3 Souhrn vzájemných vztahů se spřízněnými osobami

Vzhledem k tomu, že společnost je součástí Finanční skupiny České spořitelny, a. s., pokračovala v roce 2006 její spolupráce s mateřskou společností Česká spořitelna, a. s., a to jak na poli akvizičním, tak v oblasti získávání cizích zdrojů mimo tuto skupinu pro financování dalších obchodů.

K 31. 12. 2006 dosahovala aktiva vztahující se k České spořitelně výše 68 612 tis. Kč (2005: 12 697 tis. Kč). Jedná se výhradně o pohledávky z titulu zůstatků na běžných účtech.

Závazky k mateřské společnosti k 31. 12. 2006 činily 316 467 tis. Kč (2005: 335 456 tis. Kč) a jedná se převážně o závazky z titulu zůstatků na kontokorentních účtech.

Za rok 2006 zaúčtovala společnost náklady ve vztahu k České spořitelně v souhrnné výši 29 133 tis. Kč (2005: 27 395 tis. Kč) a výnosy v souhrnné výši 1 737 tis. Kč (2005: 1 523 tis. Kč). Náklady vyplývají zejména z úroků a poplatků z přijatých úvěrů.

Česká spořitelna poskytla společnosti bankovní garance za úvěry přijaté od společností mimo Finanční skupinu České spořitelny v souhrnné výši 3 000 000 tis. Kč (2005: 2 150 001 tis. Kč).

Ve vztahu ke dceřiné společnosti Factoring Slovenskej sporitelne, a. s., Bratislava společnost eviduje k 31. 12. 2006 z titulu factorin-
 gové spolupráce pohledávky ve výši 17 576 tis. Kč (2005: 16 303 tis. Kč) a závazky ve výši 10 338 tis. Kč (2005: 10 667 tis. Kč). Ve
 výnosech má obsaženy hodnoty za prodej softwarové licence a další softwarové služby ve výši 839 tis. Kč (2005: 1 058 tis. Kč).

Výnosy od Erste & Steiermarkische Bank, d. d., Rijeka ve výši 1 222 tis. Kč (2005: 0) představují know-how a organizační podíl na
 založení ERSTE FACTORING d. o. o., Zagreb – dceřiné společnosti na chorvatském trhu; pohledávky za touto dceřinou společností
 vykazuje Factoring ČS ve výši 393 tis. Kč (2005: 0) a výnosy 348 tis. Kč (2005: 0) – obojí souvisí se softwarovým vybavením
 chorvatské firmy.

Dalšími obchodními partnery z Finanční skupiny jsou společnosti Informatika České spořitelny, a. s., jejímž prostřednictvím spo-
 lečnost nakupuje výpočetní techniku, dále Pojišťovna České spořitelny, a. s. (úrazové pojištění zaměstnanců), Penzijní fond České
 spořitelny, a. s. (penzijní připojištění zaměstnanců) a Consulting České spořitelny, a. s. (poradenství a dodávka softwaru).

Přehled plnění ve vztahu k těmto společnostem za rok 2006:

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2006	Stav k 31. 12. 2005
Informatika České spořitelny, a. s.	2 171	1 951
Pojišťovna České spořitelny, a. s.	156	98
Penzijní fond České spořitelny, a. s.	189	224
Consulting České spořitelny	310	1 190

6. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ

Společnost nemá žádné závazky neuvedené v účetnictví.

Společnost se neúčastní žádného soudního sporu, který by mohl mít významný dopad na společnost.

7. UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo do data schválení této účetní závěrky k žádným významným událostem.

Zpráva o vztazích

podle § 66a odst. 9 obchodního zákoníku za účetní období 2006

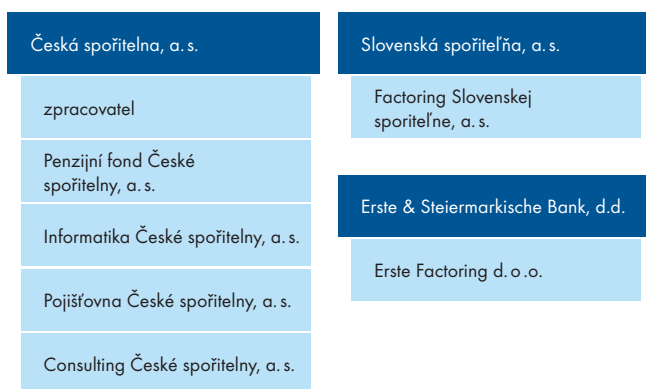
Společnost Factoring České spořitelny, a. s., se sídlem Praha 8, Pobřežní 46, PSČ 186 00, IČ: 25 62 93 52, zapsaná v obchodním rejstříku, oddíl B, vložka 5075, vedeném Městským soudem v Praze (dále jen „zpracovatel“), je součástí podnikatelského seskupení (koncernu), ve kterém existují následující vztahy mezi zpracovatelem a ovládajícími osobami a dále mezi zpracovatelem a osobami ovládanými stejnými ovládajícími 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. 2006 do 31. 12. 2006 (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/SCHÉMA CELÉHO KONCERNU, RESP. OSOB, JEJICHŽ VZTAHY JSOU POPISOVÁNY

Erste Bank



B. OVLÁDAJÍCÍ OSOBY

- **Česká spořitelna, a. s.**, se sídlem Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, Praha 4, Česká republika, IČ 45244782
Vztah ke společnosti: přímo ovládající osoba
Popis vztahů – viz **Příloha č. 1**

- **Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**, se sídlem Am Graben 21, Vídeň, Rakousko
Vztah ke společnosti: nepřímo ovládající osoba – osoba ovládající společnost Česká spořitelna, a. s.
Popis vztahů – žádné

C. OSTATNÍ PROPOJENÉ OSOBY

Společnosti přímo ovládané společností Česká spořitelna, a. s.:

- **Penzijní fond České spořitelny, a. s.**, se sídlem v Praze 4, Poláčkova 1976/2, PSČ 140 21, IČ 61672033
Vztah ke společnosti: sesterská společnost zpracovatele
Popis vztahů – viz **Příloha č. 2**
- **Informatika České spořitelny, a. s.**, se sídlem v Praze 7, Bubenská 1477/1, PSČ 170 00, IČ 25631519
Vztah ke společnosti: sesterská společnost zpracovatele
Popis vztahů – viz **Příloha č. 2**
- **Consulting České spořitelny, a. s.**, se sídlem v Praze 3, Vinohradská 1632/180, PSČ 130 00, IČ 63079798
Vztah ke společnosti: sesterská společnost zpracovatele
Popis vztahů – viz **Příloha č. 2**
- **Pojišťovna České spořitelny, a. s.**, se sídlem v Pardubicích, nám. Republiky 115, PSČ 530 02, IČ 47452820
Vztah ke společnosti: sesterská společnost zpracovatele
Popis vztahů – viz **Příloha č. 2**

Společnosti ovládané ostatními členy skupiny ERSTE Bank, a. s.

- **Factoring Slovenskej sporitelne, a. s.**, se sídlem v Bratislavě, Priemyselná 1/a, PSČ 821 09, Slovensko, IČ 35849665
Vztah ke společnosti: spřízněná společnost zpracovatele
Popis vztahů – viz **Příloha č. 2**
- **Erste & Steiermarkische Bank, d.d.**, se sídlem Rijeka, Jadranski trg 3a, PSČ 51 000, Chorvatsko, VAT 03337367
Popis vztahů – viz **Příloha č. 2**
- **ERSTE FACTORING d.o.o.**, se sídlem Zagreb, Zaharova 7, PSČ 10 000 Chorvatsko, VAT 080558484
Popis vztahů – viz **Příloha č. 2**

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 2006 v zájmu nebo na popud jednotlivých propojených osob nevznikla zpracovateli žádná újma.

Tato zpráva byla projednána a odsouhlasena představenstvem společnosti dne xx. xx. 2007.

V Praze dne 22. 1. 2007
Factoring České spořitelny, a. s.

doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc.
předseda představenstva

Radmila Jakubová
místopředseda představenstva

PŘÍLOHA Č. 1 KE ZPRÁVĚ O VZTAZÍCH POPIS VZTAHŮ K OSOBĚ: ČESKÁ SPOŘITELNA, A. S.

1 Smlouvy

1.1 Nákup služeb

Smlouvy o běžném účtu

Zpracovatel uzavřel v minulých účetních obdobích smlouvy o vedení běžných účtů a využíval těchto účtů v běžném účetním období:

Název	Smluvní strana	Rok uzavření	Doba účinnosti	Popis plnění	Příjmové úroky ze zůstatku na účtech	Případná újma
Smlouvy o běžných účtech	Česká spořitelna, a. s.	1997–2006	1997–2006	zřízení a vedení běžných účtů	537 tis. Kč	nevznikla

Přijaté úvěry

Zpracovatel uzavřel v účetním období tyto smlouvy, na základě kterých přijal tyto finanční prostředky:

Název	Smluvní strana	Rok uzavření	Doba účinnosti	Celková výše úvěru (půjčky)	Průměrná výše přijatých finančních prostředků	Uhrazené úroky a ostatní poplatky v úč. období 2006	Případná újma
Smlouvy o úvěru na kontokorentních účtech	Česká spořitelna, a. s.	2003–2006	2003–2006	530 mil. Kč	312 mil. Kč	11 984 tis. Kč	nevznikla

Ostatní nákupy

Zpracovatel uzavřel v účetním období tyto smlouvy, na základě kterých mu byly poskytnuty služby:

Název	Smluvní strana	Rok uzavření	Doba účinnosti	Popis plnění	Úplata	Případná újma
Smlouvy o užití loga	Česká spořitelna, a. s.	2001	2001-2006	právo na využití loga ČS, a. s. do loga zpracovatele	203 tis. Kč	nevznikla
Smlouvy o participaci	Česká spořitelna, a. s.	2003-2006	2003-2006	smlouva o participaci	5 498 tis. Kč	nevznikla
Smlouva o outsourcingu služeb	Česká spořitelna, a. s.	2006	2006	firemní komunikace, marketing, interní audit	546 tis. Kč	nevznikla

1.2 Prodej služeb

Ostatní prodeje

Zpracovatel uzavřel v účetním období smlouvy, na základě kterých poskytl služby:

Název	Smluvní strana	Rok uzavření	Doba účinnosti	Popis plnění	Úplata	Případná újma
Smlouva o spolupráci	Česká spořitelna, a. s.	2005	2005-2006	monitoring zastavených pohledávek u ČS, TOP Export	1 200 tis. Kč	nevznikla

2. OSTATNÍ SMLUVNÍ VZTAHY

Přijatá zajištění za vlastní závazky zpracovatele

Zpracovatel uzavřel tyto smlouvy, na jejichž základě mu byla v tomto účetním období poskytnuta zajištění vlastních závazků vůči třetím osobám:

Název	Smluvní strana	Rok uzavření	Doba účinnosti	Popis plnění a množství	Úplata	Případná újma
Smlouva o poskytnutí bankovní záruky a patronátního prohlášení	Česká spořitelna, a. s.	2003-2006	2003-2006	bankovní záruka a patronátní prohlášení vůči Commerzbank AG, pobočka Praha	5 535 tis. Kč	nevznikla
Smlouva o poskytnutí bankovní záruky	Česká spořitelna, a. s.	2004-2006	2004-2006	bankovní záruka vůči HVB Bank, a. s. za poskytnutí úvěru	3 730 tis. Kč	nevznikla
Smlouva o poskytnutí bankovní záruky	Česká spořitelna, a. s.	2005	2005-2006	bankovní záruky vůči Oberbank AG, pobočka Česká republika za poskytnutí úvěru	1 059 tis. Kč	nevznikla
Pojistná smlouva	Česká spořitelna, a. s.	2005	2005-2006	pojištění operačních rizik	37 tis. Kč	nevznikla

**PŘÍLOHA Č. 2 KE ZPRÁVĚ O VZTAZÍCH
POPIS VZTAHŮ K OSOBÁM:
PENZIJNÍ FOND ČESKÉ SPOŘITELNY, A. S.
CONSULTING ČESKÉ SPOŘITELNY, A. S.
POJIŠŤOVNA ČESKÉ SPOŘITELNY, A. S.
INFORMATIKA ČESKÉ SPOŘITELNY, A. S.
FACTORING SLOVENSKEJ SPORITELNE, A. S.
ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK, D.D.
ERSTE FACTORING D.O.O.**

1. SMLOUVY

1.1 Nákup služeb

Zpracovatel uzavřel v účetním období tyto smlouvy, na základě kterých mu byly poskytnuty služby:

Název	Smluvní strana	Rok uzavření	Doba účinnosti	Popis plnění	Úplata	Případná újma
Pojistné smlouvy	Penzijní fond České spořitelny, a. s.	2003	2003-2006	penzijní připojištění zaměstnanců zpracovatele	189 tis. Kč	nevznikla
Smlouvy o spolupráci	Consulting České spořitelny, a. s.	2002-2006	2002-2006	poradenství	310 tis. Kč	nevznikla
Pojistná smlouva	Pojišťovna České spořitelny, a. s.	2003	2003-2006	úrazové pojištění zaměstnanců zpracovatele, životní pojištění zaměstnanců	156 tis. Kč	nevznikla

1.2 Nákup zboží

Zpracovatel uzavřel v účetním období tyto smlouvy, na základě kterých mu byly poskytnuty dodávky zboží:

Název	Smluvní strana	Rok uzavření	Doba účinnosti	Popis plnění	Úplata	Případná újma
Smlouvy o dodávkách výpočetní techniky	Informatika České spořitelny, a. s.	2003-2006	2003-2006	dodávky hardwaru	150 tis. Kč	nevznikla

1.3 Prodej služeb

Zpracovatel uzavřel v účetním období tyto smlouvy, na základě kterých poskytl služby:

Název	Smluvní strana	Rok uzavření	Doba účinnosti	Popis plnění	Úplata	Případná újma
Smlouva o užívání softwaru	Factoring Slovenskej sporiteľne, a.s.	2003	2003-2006	licenční poplatky	839 tis. Kč	nevznikla
Smlouva o spolupráci	Erste & Steiermarkische Bank, d.d.	2006	2006	poradenství	1 222 tis. Kč	nevznikla
Smlouva o užívání softwaru	ERSTE FACTORING d.o.o.	2006	2006	licenční poplatky	348 tis. Kč	nevznikla

2. OSTATNÍ SMLUVNÍ VZTAHY

Přijatá plnění za služby z titulu factoringové spolupráce

Zpracovatel uzavřel factoringové smlouvy a na jejich základě mu byla v tomto účetním období poskytnuta plnění:

Název	Smluvní strana	Rok uzavření	Doba účinnosti	Popis plnění a množství	Úplata	Případná újma
Factoringové smlouvy	Factoring Slovenskej sporiteľne, a.s.	2004-2006	2006	postupování, správa a zajištění inkasa pohledávek	241 tis. Kč	nevznikla

Vydaná plnění za služby z titulu factoringové spolupráce

Zpracovatel uzavřel factoringové smlouvy, na jejichž základě v tomto účetním období poskytl plnění:

Název	Smluvní strana	Rok uzavření	Doba účinnosti	Popis plnění a množství	Úplata	Případná újma
Factoringové smlouvy	Factoring Slovenskej sporiteľne, a.s.	2004-2006	2006	postupování, správa a zajištění inkasa pohledávek	76 tis. Kč	nevznikla

Factoring České spořitelny, a. s.

Pobřežní 46

186 00 Praha 8

Česká republika

IČ: 25629352, DIČ: CZ25629352

Telefon: +420 246 003 311

Fax: +420 246 003 319

E-mail: factoring@factoringcs.cz

Internet: www.factoringcs.cz

Člen Factors Chain International



Výroční zpráva 2006

Produkce: Omega Design, s. r. o.

